

Nordea

Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fondo d'investimento di diritto lussemburghese

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

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

Indice

Relazione sulla gestione	3
Relazione in materia di Corporate governance	7
Relazione di revisione contabile	8
Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025	12
Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso 31/12/2025	34
Prospetto delle statistiche al 31/12/2025	56
Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)	80
Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025,	
Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 e	
Prospetto degli strumenti derivati al 31/12/2025	
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	101
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	113
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	123
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	135
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	147
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	150
Nordea 1 - Balanced Income Fund	152
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	160
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	162
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	167
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	171
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	176
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	187
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	190
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	196
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	201
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	206
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	210
Nordea 1 - Empower Europe Fund	213
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	216
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	220
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	227
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	231
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	237
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	246
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	251
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	256
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	263
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	269
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	275
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	279
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund	285
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	289
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	292
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	296
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	299
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund	303
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund	307
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	311
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	319
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	327
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	333
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	336
Nordea 1 - Global Disruption Fund	339
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	341
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	343
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	350
Nordea 1 - Global Impact Fund	356
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	359
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	362
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	364

Indice (seguito)

Nordea 1 - Global Real Estate Fund	366
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	369
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	372
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	374
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	377
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	381
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	385
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	388
Nordea 1 - Indian Equity Fund	391
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	393
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	398
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	401
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	409
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	413
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	416
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	419
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	423
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	426
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	432
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	435
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	439
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	441
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	444
Nordea 1 - Stable Return Fund	447
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	453
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	456
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	459
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	465
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	473
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	479
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	485
Note al bilancio chiuso al 31/12/2025	490
Avviso agli azionisti	511
Trasparenza dei rischi (non certificata)	511
Disposizioni in materia di remunerazione (non certificate)	515
Informativa ai sensi del Regolamento sulle Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata)	516
Note ai sensi del Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile (non certificata)	518
Dati delle performance al 31/12/2025 (dati non certificati)	1912
Gestione e amministrazione	1940
Autorizzazioni per la commercializzazione al pubblico	1943
Rappresentanti e Agenti per i pagamenti e informazioni al di fuori del Granducato di Lussemburgo	1944
Revisore	1945

Relazione sulla gestione

I. Introduzione

Nordea 1, SICAV (di seguito la "Società") ha natura giuridica di società a capitale variabile, costituita in Lussemburgo come société d'investissement à capital variable («SICAV»), un fondo multicomparto, con separazione delle passività tra i comparti, gestito in base a specifici obiettivi di investimento. In relazione ai diversi comparti vengono emesse diverse classi di azioni della Società (le «Azioni»).

II. Rendiconto finanziario

Il Consiglio di amministrazione della Società (il «Consiglio di amministrazione» o gli «Amministratori») presenta la propria relazione unitamente al bilancio certificato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Il rendiconto finanziario viene pubblicato sul sito web: www.nordea.lu. È possibile richiedere una copia cartacea del bilancio presso la sede legale della Società. I dati comparativi relativi all'esercizio precedente sono riportati nella Relazione annuale della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Gli Amministratori sono responsabili della redazione della relazione sulla gestione e del bilancio in conformità con la normativa vigente. Nel redigere tali rendiconti finanziari, gli amministratori sono tenuti a:

- scegliere i principi contabili adeguati per il bilancio della Società e applicarli in modo coerente;
- redigere il bilancio della Società sulla base del principio della continuità aziendale;
- tenere una contabilità adeguata che rifletta in ogni momento la situazione finanziaria della Società; e
- rispettare sia la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche, sia la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, e successive modifiche, sugli organismi di investimento collettivo.

III. Relazione sulla gestione

Nel corso del 2025, l'economia mondiale ha dato prova di una notevole resilienza, malgrado diversi episodi caratterizzati da forti turbolenze. L'arrivo di DeepSeek sul mercato ha trasformato radicalmente il panorama dell'intelligenza artificiale, e il «Liberation Day» promosso da Trump ha innescato la più netta impennata delle tariffe doganali da quasi cent'anni a questa parte. Inoltre, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente hanno registrato un marcato inasprimento nel corso dell'anno, che si è chiuso con il più lungo "shutdown" della storia del governo degli Stati Uniti. Ciononostante, le aziende hanno assorbito l'aumento dei costi legati alle tariffe doganali grazie ai consistenti margini di profitto, mentre la solidità del mercato del lavoro e della spesa al consumo ha contribuito a sostenere la crescita e a migliorare le previsioni congiunturali.

I mercati finanziari hanno rispecchiato questa buona tenuta, con la maggior parte delle principali categorie di attivo che hanno registrato rendimenti positivi. L'oro, le azioni e le obbligazioni societarie hanno beneficiato di condizioni finanziarie più accomodanti e del traino rappresentato dall'intelligenza artificiale. Nell'ambito del comparto azionario, i paesi emergenti hanno fatto segnare una performance superiore rispetto ai quelli sviluppati, mentre i fattori di crescita e una dinamica positiva hanno favorito i rialzi sui mercati. Le società di telecomunicazioni e quelle che forniscono servizi di pubblica utilità hanno rappresentato i settori con le performance migliori, mentre il comparto immobiliare e i beni di consumo (sia discrezionali che di prima necessità) hanno registrato risultati inferiori rispetto al mercato complessivo.

Per quanto riguarda il segmento delle obbligazioni a reddito fisso, le politiche delle banche centrali hanno rappresentato un fattore di traino determinante. La Banca centrale europea ha perseverato nella propria politica di allentamento monetario, portando il tasso di riferimento al 2%. La Banca del Giappone, invece, ha mantenuto un atteggiamento sostanzialmente stabile prima di decidere un nuovo rialzo dei tassi di riferimento, portati allo 0,75% nel dicembre 2025. Negli Stati Uniti, il mercato dei titoli del Tesoro ha registrato la migliore performance dal 2020, poiché le incertezze legate al commercio e il rallentamento del mercato del lavoro hanno spinto la Federal Reserve ad abbassare i tassi.

Le curve dei rendimenti hanno mostrato andamenti divergenti a livello internazionale. Negli Stati Uniti i rendimenti sono scesi su tutte le scadenze, mentre in Europa i rendimenti a breve termine sono diminuiti, ma quelli a più lungo termine sono aumentati a causa dell'incertezza politica. Gli spread creditizi si sono ridotti grazie al rafforzamento della domanda da parte degli investitori, in un contesto caratterizzato da tassi di riferimento più bassi e da una solida performance del segmento a reddito fisso.

Per quanto riguarda Nordea 1, SICAV, N1, nel corso del 2025 gli attivi in gestione hanno registrato un andamento lievemente positivo, passando da 69 miliardi di euro alla fine del 2024 a 69,6 miliardi di euro al termine di dicembre 2025. Nel periodo in esame, i deflussi netti più ingenti si sono registrati nel Global Sustainable Stars Equity Fund, seguito dal Global Climate and Environment Fund, mentre gli afflussi di capitali più consistenti si sono registrati nel Low Duration European Covered Bond Fund e nell'European Sustainable Stars Equity Fund.

Il patrimonio complessivo in gestione alla fine del 2025 era ripartito tra 82 comparti, ovvero due in più rispetto alla fine del 2024. Global Climate and Environment Fund rimane il comparto di maggiori dimensioni con 7,1 miliardi di euro di attivi in gestione, anche se questa cifra è diminuita, rispetto ai 8,2 miliardi registrati alla fine del 2024. European Covered Bond Fund segue a ruota in termini di attivi in gestione con 6,2 miliardi di euro e Low Duration European Covered Bond Fund è adesso il terzo comparto con 3,4 miliardi di euro in gestione a fine 2025.

IV. Risultati e dividendi

I risultati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono riportati nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alle pagine 34-55.

In occasione dell'assemblea annuale degli azionisti, il Consiglio di amministrazione proporrà che per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, Nordea 1, SICAV distribuisca dividendi con i seguenti importi:

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta (*)	Importo per azione
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	AC	EUR	2,4465
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	AI	EUR	2,5693
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	HAI - CHF	EUR	1,2438
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AI	EUR	1,5833
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AD	EUR	0,4350
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AI	EUR	0,4388
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AP	EUR	0,3577
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AC	EUR	3,2165

Relazione del Consiglio di amministrazione (seguito)

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta (*)	Importo per azione
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AI	EUR	3,6004
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AN	EUR	3,3306
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AP	EUR	3,0682
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAD - GBP	EUR	4,0949
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAN - GBP	EUR	4,0833
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAN - USD	EUR	4,7087
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	AP	USD	0,6942
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AF	USD	2,9979
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AQ	USD	3,0472
Nordea 1 - Balanced Income Fund	AP	EUR	3,4400
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	AI	DKK	4,7054
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	AP	DKK	3,8514
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HAC - EUR	DKK	5,6483
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HAI - EUR	DKK	4,3249
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AD	USD	2,2922
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AI	USD	4,4730
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	AC	USD	7,0363
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	AI	USD	6,2914
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	AP	USD	6,0219
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	HAC - EUR	USD	5,6670
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	HA - EUR	USD	4,9648
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	HAF - EUR	USD	1,4318
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	HAI - EUR	USD	4,4556
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	HAQ - EUR	USD	1,4313
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	5,4096
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AC	USD	3,0481
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AF	USD	3,0118
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AI	USD	3,1759
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AP	USD	2,8938
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	JI	EUR	2,8869
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	JI	EUR	1,7429
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	HAF - SEK	EUR	2,8899
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AC	EUR	0,2730
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,2952
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,2685
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	HAI - CHF	EUR	0,0706
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AC	EUR	4,2391
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AI	EUR	4,1530
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AP	EUR	3,9544
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AD	EUR	7,5042
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AI	EUR	7,7331
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AP	EUR	6,8219
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AC	EUR	0,4965
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AI	EUR	0,5365
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AP	EUR	0,7408
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,4724
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - USD	EUR	0,6900
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - GBP	EUR	0,5277
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,5516
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - USD	EUR	0,7231
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - USD	EUR	0,6902
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	AI	EUR	8,7440
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	AI	EUR	5,9588
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	AP	EUR	4,7982
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	AQ2	EUR	3,8291
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	HAF - SEK	EUR	4,7142
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AP	EUR	19,6877
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	HAF - SEK	EUR	2,3849
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AC	EUR	4,6654

Relazione del Consiglio di amministrazione (seguito)

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta (*)	Importo per azione
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AI	EUR	2,3837
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AP	EUR	4,5204
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AQ2	EUR	0,1619
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AC	EUR	3,5817
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AI	EUR	3,5797
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AP	EUR	3,3773
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HA - USD	EUR	4,1294
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AI	GBP	1,9998
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AC	EUR	0,4209
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AI	EUR	0,4589
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AP	EUR	0,3970
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	JI	EUR	0,8959
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	AC	USD	2,4686
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	AI	USD	2,5578
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	AP	USD	2,4398
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	HA - EUR	USD	2,5143
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	HAI - GBP	USD	2,6138
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	AI	USD	0,3859
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	AP	USD	0,3132
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	HAI - EUR	USD	0,3360
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AD	USD	4,6703
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AP	USD	5,1902
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	AP	USD	2,3287
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AC	EUR	0,6452
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AP	EUR	0,6124
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AI	EUR	0,4881
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,4205
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AF	USD	2,9437
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AP	USD	2,6739
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	HA - EUR	USD	2,4732
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	AP	EUR	0,5934
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AC	EUR	2,1228
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AI	EUR	2,1307
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AP	EUR	2,1032
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	HAI - GBP	EUR	2,3669
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AP	USD	0,4852
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HA - EUR	USD	0,3502
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3041
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	AP	EUR	0,2626
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AC	EUR	0,8453
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AP	EUR	3,8439
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	AP	EUR	0,9762
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AP	EUR	5,2785
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AF	USD	3,2657
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AI	USD	3,2555
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	AP	USD	2,6797
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	HA - EUR	USD	1,9075
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AC	NOK	3,6199
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AP	NOK	3,3844
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	AP	NOK	15,1684
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AC	NOK	11,0880
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AP	NOK	5,6980
Nordea 1 - Stable Return Fund	AC	EUR	0,2418
Nordea 1 - Stable Return Fund	AI	EUR	0,2800
Nordea 1 - Stable Return Fund	AP	EUR	0,2311
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAC - GBP	EUR	0,2749
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - USD	EUR	0,3312
Nordea 1 - Stable Return Fund	HA - NOK	EUR	0,2220
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAX - CAD	EUR	0,2875

Relazione del Consiglio di amministrazione (seguito)

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta (*)	Importo per azione
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	2,4510
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	2,2608
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	AP	SEK	4,6637
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,5771
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,5526
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4867
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3444
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3911
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	HAF - SEK	USD	3,6872
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	HAF - SEK	USD	4,9092
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	5,1505
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	5,1634
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	4,9406
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	4,3619
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	5,0272
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	3,5575
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	3,8700
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	3,6852
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	4,0363

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

Il Consiglio di amministrazione di Nordea 1, SICAV desidera ringraziare tutti i soggetti coinvolti nella gestione della Società per il loro contributo nel 2025 e si augura di continuare a sostenere gli azionisti anche l'anno venturo.

24 marzo 2026

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

Relazione sul Governo societario

Introduzione

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

Composizione del Consiglio di amministrazione

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

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

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione

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

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

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

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

Remunerazione del Consiglio di amministrazione

La Società corrisponderà agli Amministratori indipendenti un compenso complessivo pari a EUR 159.000 lordi all'anno, esclusa l'eventuale IVA lussemburghese, soggetto all'approvazione degli azionisti nell'Assemblea Generale Annuale, che viene riportato nella nota "Approvazione dei compensi degli Amministratori". I rappresentanti di Nordea non ricevono alcun compenso per la carica di amministratore.

Relazione di revisione contabile

Agli Azionisti di
Nordea 1, SICAV

Parere

Riteniamo che il presente bilancio fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria di Nordea 1, SICAV (il "Fondo") e di tutti i suoi comparti al 31 dicembre 2025, nonché dei risultati delle transazioni e delle variazioni dei rispettivi patrimoni netti per l'esercizio in esame, in conformità con le prescrizioni legali e normative lussemburghesi in materia.

Informazioni sottoposte a revisione

I rendiconti finanziari del Fondo comprendono:

- il rendiconto del patrimonio netto al 31 dicembre 2025;
- Il rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio concluso;
- il rendiconto degli investimenti e altre attività nette al 31 dicembre 2025;
- Il rendiconto degli strumenti derivati al 31 dicembre 2025; e
- le Note al bilancio, che includono una sintesi delle politiche contabili significative.

Criteri di giudizio

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

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

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

Altre informazioni

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- formuliamo conclusioni sulla correttezza dell'impiego da parte del Consiglio di Amministrazione del principio contabile della continuità aziendale e, sulla scorta delle evidenze acquisite, sulla presenza di un'incertezza sostanziale relativa a eventi o condizioni che possano suscitare dubbi rilevanti sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'impresa avviata. Qualora dovessimo pervenire alla conclusione che sussista un'incertezza sostanziale, siamo tenuti a segnalare nella nostra relazione sulla revisione le relative dichiarazioni nei rendiconti finanziari oppure, qualora tali dichiarazioni siano inadeguate, a modificare il nostro giudizio. I nostri giudizi sono basati sulle evidenze contabili acquisite fino alla data della nostra relazione sulla revisione contabile. Tuttavia, eventi o circostanze futuri potrebbero determinare la cessazione dell'attività del Fondo o di uno qualsiasi dei suoi comparti (ad eccezione di Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund e Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund, per i quali è già stata presa la decisione di liquidazione);
- valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e i contenuti dei rendiconti finanziari, incluse le dichiarazioni e se i rendiconti finanziari rappresentano le transazioni e gli eventi sottostanti in una maniera che realizza una presentazione equa.

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

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Rappresentata da

Luxembourg, 25 marzo 2026

Christelle Crépin

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Prospetto consolidato	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	29.110.103.991,64	-	96.845.906,88
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	93.815.576,28	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	37.304.145.955,56	1.668.271.005,85	134.193.938,46
Liquidità presso banche	3.829.377.290,01	101.187.233,55	59.548.322,64
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	539.133.708,25	22.442.639,18	355.409,34
Crediti per strumenti finanziari ceduti	11.499.097,58	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	106.435.626,76	7.941.821,03	2.442,10
Crediti su contratti di cambio a termine	95.862.361,35	-	3.041.641,26
Altri crediti netti (Nota 2q)	37.420.474,80	376.015,76	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	137.018,59	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	147.117.968,47	-	4.103.638,80
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	282.166.853,15	-	6.113.839,66
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	11.547.651,39	-	266.567,72
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	85.164,62	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	9.151.264,51	2.624.232,18	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	592.103,92	496.594,27	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	99.913.825,67	33.416.206,96	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	250.987.021,12	252.152,64	3.308.453,33
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	77.959,08	-	-
	71.929.570.912,75	1.837.007.901,42	307.780.160,19
Passività			
Ratei passivi	141.364.708,04	1.498.939,49	297.789,43
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	12.538.068,85	11.567.144,95	-
Debiti su contratti di cambio a termine	95.417.413,56	-	2.998.678,24
Debiti per strumenti finanziari acquistati	184.154.453,84	-	429.898,94
Debiti per azioni rimborsate	94.636.298,97	527.870,55	358.885,77
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	838.105.736,31	796.464.402,53	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	26.377.803,91	-	322.991,16
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	6.905.518,51	-	1.019.690,65
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	174.675,52	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	60.823.618,17	12.360.009,44	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	6.960.882,26	1.024.735,05	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	10.588.062,58	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	775.173.707,13	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	9.535.849,23	416.999,94	62.540,19
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	19.977.945,87	-	858.497,66
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	2.774.814,77	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	612.613,65	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	296.200,01	272.103,15	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	3.624.113,17	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	4.018.118,83	701.089,47	30.057,91
	2.294.060.603,18	824.833.294,57	6.379.029,95
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	69.635.510.309,58	1.012.174.606,85	301.401.130,24
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	(65.986,64)	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	69.635.444.322,94	1.012.174.606,85	301.401.130,24
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	63.280.933.284,04	1.663.437.717,58	225.436.521,45

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Balanced Income Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in USD)	(in USD)	(in EUR)
798.140.574,66	869.439.932,09	87.112.854,54	467.162.194,42	-
-	-	-	-	13.162.136,24
893.517.011,79	659.494.169,10	-	-	372.268.706,83
923.004.291,80	1.147.014.864,62	2.208.995,52	7.441.949,85	13.923.519,96
4.218.269,32	4.746.771,10	131.441,43	345.849,43	3.063.482,07
-	-	965.773,09	5.858.573,47	-
306.229,91	160.871,87	71.890,09	221.754,27	138.726,98
12.562.160,37	47.906.517,15	552.244,98	351.565,09	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
57.981.676,95	84.876.567,75	-	-	-
70.959.864,75	107.150.474,64	-	-	14.520.336,26
2.840.181,99	4.292.138,54	-	-	537.924,64
-	-	-	-	-
-	-	-	-	429.928,47
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,05
20.341.085,46	14.118.091,18	119,45	-	2.713.647,66
-	-	-	-	-
2.783.871.347,00	2.939.200.398,04	91.043.319,10	481.381.886,53	420.758.410,16
5.348.566,51	6.078.728,22	391.971,87	1.620.442,60	536.151,95
-	-	-	-	-
12.595.538,52	47.456.746,80	552.546,70	350.397,85	-
4.894.708,06	7.324.156,37	-	4.185.966,45	14.397,95
1.361.847,69	1.321.807,32	1.155.511,63	663.527,98	106.207,06
-	-	-	-	-
3.752.366,85	5.527.993,82	245.366,51	1.841.702,17	7.661,42
4.601.406,16	1.284.421,70	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.516.070,14	8.071.992,44	-	-	-
333.413.794,04	441.759.913,09	-	-	-
2.612.051,18	4.019.150,65	-	-	146.106,30
1.193.972,99	922.456,83	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
468.457,37	554.717,26	781,91	12.115,84	129.694,96
372.758.779,51	524.322.084,50	2.346.178,62	8.674.152,89	940.219,64
2.411.112.567,49	2.414.878.313,54	88.697.140,48	472.707.733,64	419.818.190,52
-	-	-	-	-
2.411.112.567,49	2.414.878.313,54	88.697.140,48	472.707.733,64	419.818.190,52
1.637.806.454,36	1.449.806.910,71	67.869.951,79	369.130.209,95	393.800.635,44

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
	(in USD)	(in EUR)	(in DKK)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	231.544.928,11	-	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	498.921,62	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	41.629.084,19	7.141.154.256,51
Liquidità presso banche	1.429.166,53	1.514.068,53	135.864.645,33
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	553.446,17	317.036,80	56.938.551,40
Crediti per strumenti finanziari ceduti	1.229.712,61	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	45.703,46	-	3.148.348,88
Crediti su contratti di cambio a termine	513.441,91	-	659.652,32
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	-	269.084.447,09
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	310.753,84	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	22.659,49	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	1.693,89	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	68.817,01	5.625.882,33
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	165.263,69
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	109.584.891,42
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	361,17	-	-
	235.316.759,96	44.363.035,37	7.722.225.938,97
Passività			
Ratei passivi	131.346,22	7.936,96	8.526.259,99
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	513.552,76	-	652.022,47
Debiti per strumenti finanziari acquistati	692.434,82	-	386.812.400,00
Debiti per azioni rimborsate	420.511,75	61.118,11	46.623.882,62
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	4.633,67	6.352.160,70
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	6.850,14	1.011.193,64
	1.757.845,55	80.538,88	449.977.919,42
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	233.558.914,41	44.282.496,49	7.272.248.019,55
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	233.558.914,41	44.282.496,49	7.272.248.019,55
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	203.530.479,58	42.817.512,37	7.779.990.114,74

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in USD)	(in USD)	(in USD)
23.476.075,12	-	285.091.670,93	-	-
-	-	-	-	-
2.402.824,61	88.253.285,16	-	846.171.265,68	110.657.407,95
677.839,64	6.938.349,34	4.368.968,60	23.369.181,88	1.281.269,53
23.832,23	1.258.518,97	418.198,79	16.173.693,63	1.924.591,97
-	-	317.634,95	-	-
-	-	126.203,33	218.742,81	122.929,54
-	-	1.757.590,74	31.164,15	65.034,17
-	287.437,35	-	-	-
9.918,31	-	-	-	-
156.084,97	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	144.152,65	-	-	-
-	61.952,47	-	-	-
-	2.640.735,44	-	-	-
145.084,87	18.477,67	-	2.112.627,67	277.031,80
-	-	-	15,58	-
26.891.659,75	99.602.909,05	292.080.267,34	888.076.691,40	114.328.264,96
4.071,99	48.194,79	618.979,05	1.074.060,26	380.411,30
-	970.923,90	-	-	-
-	-	1.756.939,09	31.196,00	65.136,00
-	-	-	-	-
-	-	1.864.363,16	5.331.872,17	81.088,85
-	41.641.333,78	-	-	-
43,53	-	898.187,30	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.321.399,54	-	-	-
-	100.918,69	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11.426,71	11.775,21	-	-	-
2.242,99	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	24.096,86	-	-	-
-	-	273,22	-	-
8,29	54.335,85	4.367,31	-	34,96
17.793,51	44.172.978,62	5.143.109,13	6.437.128,43	526.671,11
26.873.866,24	55.429.930,43	286.937.158,21	881.639.562,97	113.801.593,85
-	-	-	-	-
26.873.866,24	55.429.930,43	286.937.158,21	881.639.562,97	113.801.593,85
24.870.376,74	88.122.191,56	227.078.918,68	821.562.992,60	110.281.460,77

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c) (in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	1.441.365.780,81
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	333.860.310,66	15.741.330,57	-
Liquidità presso banche	9.257.291,56	1.059.003,14	13.108.189,81
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	6.789.346,30	512.125,66	1.926.394,48
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	2.550.771,95
Crediti per azioni sottoscritte	1.618,64	2.052,28	1.421.039,32
Crediti su contratti di cambio a termine	-	-	613.353,27
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	3.969.096,86	43.475,89	44.028,66
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	6.936,36	2.794,02	-
	353.884.600,38	17.360.781,56	1.461.029.558,30
Passività			
Ratei passivi	201.952,62	22.319,73	5.835.151,34
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	-	614.778,58
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	3.667,10	27.274,85	6.188.079,11
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	4.692.690,03
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	-	3.891,90
	205.619,72	49.594,58	17.334.590,96
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	353.678.980,66	17.311.186,98	1.443.694.967,34
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	353.678.980,66	17.311.186,98	1.443.694.967,34
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	318.601.119,20	15.188.382,41	1.135.830.049,75

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
441.007.485,24	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	554.771.696,62	679.333.153,42	120.737.218,81	2.259.099.718,47
1.031.381,32	8.131.577,36	7.574.212,55	1.143.782,96	9.608.704,18
41.695,07	9.070.943,98	12.245.183,59	2.233.814,96	39.876.581,36
-	-	83.500,90	-	343.168,37
3.430.122,87	867.668,01	225.027,20	127.786,82	2.315.117,97
2.955.923,70	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
259,99	20.618,09	4.136.221,70	381.414,26	10.242.131,13
8.279,11	-	0,02	0,02	-
448.475.147,30	572.862.504,06	703.597.299,38	124.624.017,83	2.321.485.421,48
1.102.271,61	403.129,56	546.787,47	49.316,80	1.220.570,93
-	-	-	-	-
2.971.195,32	-	-	-	-
-	3.005.981,92	-	-	-
448.463,89	323.115,91	168.129,29	53.113,71	457.278,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	46.842,55	-	-
-	-	68.896,32	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	60.878,30	22.312,97	17.725,14	123.937,29
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	0,02
4.521.930,82	3.793.105,69	852.968,60	120.155,65	1.801.786,57
443.953.216,48	569.069.398,37	702.744.330,78	124.503.862,18	2.319.683.634,91
-	-	-	-	-
443.953.216,48	569.069.398,37	702.744.330,78	124.503.862,18	2.319.683.634,91
426.657.961,42	549.937.346,59	674.622.482,80	119.299.393,07	2.241.046.581,91

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	264.258,79
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	5.840.400,00	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	5.956.448.214,60	787.168.297,98	1.806.468.488,48
Liquidità presso banche	187.687.669,76	23.243.816,54	87.437.395,61
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	82.971.608,73	13.910.755,93	34.798.493,97
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	9.607.547,63	1.154.439,34	3.187.840,52
Crediti su contratti di cambio a termine	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2q)	275.235,66	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	109.746,32	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	690,69	976.389,74
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	56.411,11
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	2.029.548,13	134.254,95	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	23.064.101,34	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	5.429.116,93	-	707.437,11
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	0,01	-
	6.267.513.042,78	831.562.401,76	1.933.896.715,33
Passività			
Ratei passivi	7.673.004,76	1.925.244,18	4.709.740,90
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	-	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	5.209.471,69
Debiti per azioni rimborsate	8.012.584,37	866.037,35	5.896.311,58
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	20.101.447,98	-	482.930,25
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	1.497.159,42	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	693.377,13	342,65	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	1.593.321,52
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	1.983.792,79	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	335.489,20	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	422.056,18	-	0,02
	40.383.422,63	3.127.113,38	17.891.775,96
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	6.227.129.620,15	828.435.288,38	1.916.004.939,37
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	6.227.129.620,15	828.435.288,38	1.916.004.939,37
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	6.032.696.146,17	783.607.686,52	1.759.763.825,34

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
183.810,00	927.562,77	87.000,00	-	1.677.075,00
-	9.736.034,41	-	-	-
2.898.087.167,08	344.904.350,13	134.009.134,62	207.455.782,43	2.014.485.324,95
186.807.404,45	22.842.069,44	6.183.463,05	4.407.203,42	127.406.806,81
45.518.983,39	5.808.633,16	1.998.710,50	3.668.683,28	33.050.132,88
-	-	-	-	-
5.070.738,12	7.650,38	268.306,38	-	1.265.104,98
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
15.361.077,73	-	481.636,38	-	-
762.725,44	-	15.957,61	-	-
-	1.471,39	-	-	15.462,35
-	-	-	27.855,26	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.495.354,52	395.841,33	94.314,17	-	5.745.117,66
-	21,56	-	-	868,03
3.156.287.260,73	384.623.634,57	143.138.522,71	215.559.524,39	2.183.645.892,66
5.535.691,21	367.028,15	501.668,74	291.797,97	2.661.078,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9.761.197,37	3.417.588,15	62.053,30	-	263.176,63
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	4.378.996,75	-	-	11.716.498,61
-	548.241,32	-	-	1.918.097,64
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.466,28	-
-	132.542,15	-	-	774.544,60
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	70.971,86	-
0,02	-	1,19	-	-
15.296.888,60	8.844.396,52	563.723,23	364.236,11	17.333.395,74
3.140.990.372,13	375.779.238,05	142.574.799,48	215.195.288,28	2.166.312.496,92
-	-	-	-	-
3.140.990.372,13	375.779.238,05	142.574.799,48	215.195.288,28	2.166.312.496,92
2.849.037.650,01	360.940.639,74	131.684.304,16	207.071.014,44	2.035.956.256,45

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	361.302.419,75	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	172.791.430,26	-	346.072.526,65
Liquidità presso banche	768.196,81	4.498.426,66	4.242.508,70
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	1.075.428,67	901.012,33	3.841.313,96
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	4.784,64	232.867,06	149.971,03
Crediti su contratti di cambio a termine	-	150.982,67	-
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	3.025,13	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2i)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	2.318,50	1.161.868,06
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	4.055,81	0,02
	174.639.840,38	367.095.107,91	355.468.188,42
Passività			
Ratei passivi	92.813,82	1.534.506,66	172.948,10
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	150.188,76	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	51.477,10	338.514,19	48.883,19
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	119.174,33
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	-	-
	144.290,92	2.023.209,61	341.005,62
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	174.495.549,46	365.071.898,30	355.127.182,80
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	174.495.549,46	365.071.898,30	355.127.182,80
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	172.773.190,49	324.486.916,66	343.115.662,21

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
3.376.346.913,98	-	-	-	-
-	-	-	-	37.146.537,76
-	40.497.281,17	263.384.548,48	315.509.101,37	1.055.205.864,53
24.172.245,50	170.232,65	2.807.083,07	10.352.474,82	16.575.919,15
1.078.663,93	645.490,21	4.052.733,88	5.397.263,39	8.846.522,45
-	-	-	-	-
2.467.458,79	-	-	-	6.569,55
1.354.384,67	-	-	-	149.163,44
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	19.948.519,25	41.147.756,65
-	-	-	-	1.517.896,51
-	-	-	-	2.717,78
-	-	-	-	-
-	-	8.774,00	2.589,00	-
-	24.484,32	68.986,51	6.397,04	-
-	-	-	-	-
9.677,82	-	-	-	-
3.405.429.344,69	41.337.488,35	270.322.125,94	351.216.344,87	1.160.598.947,82
5.504.349,74	79.898,98	900.435,90	409.113,64	1.142.610,67
-	-	-	-	-
1.359.694,64	-	-	-	148.648,81
-	-	-	11.080.957,80	-
2.971.308,73	-	257.615,94	120.353,59	543.312,76
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.020.124,70	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	34.238,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.405,78	-	-	-	1.284.937,85
-	2.217,31	33.192,54	2.843,01	331.550,82
9.838.758,89	82.116,29	1.191.244,38	12.633.392,74	3.485.299,69
3.395.590.585,80	41.255.372,06	269.130.881,56	338.582.952,13	1.157.113.648,13
-	-	-	-	-
3.395.590.585,80	41.255.372,06	269.130.881,56	338.582.952,13	1.157.113.648,13
2.971.901.061,86	39.503.751,00	260.230.726,20	315.521.756,83	1.120.764.049,82

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
	(in EUR)	(in GBP)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	1.044.805.038,23	6.983.428.163,99
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	4.889.064,28	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	64.858.131,82	207.434.291,72	-
Liquidità presso banche	2.950.945,41	64.678.998,78	96.136.634,92
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	663.573,84	2.809.606,17	6.119.268,82
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	-	3.394.167,65	3.763.539,07
Crediti su contratti di cambio a termine	-	567.067,14	2.004.364,15
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	5.848,11	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	6.062.847,67	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	314.519,02	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	842,38	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	7,90	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	9.692.896,50	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	-	23.295,47
	79.739.932,32	1.333.387.914,30	7.091.475.266,42
Passività			
Ratei passivi	48.678,72	3.512.028,37	26.637.480,12
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	567.931,00	2.003.082,22
Debiti per strumenti finanziari acquistati	44.897,36	374.416,36	-
Debiti per azioni rimborsate	-	357.674,56	10.630.713,18
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	271.728,49	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	312.881,89	3.793.055,18	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	274.068,50	-	641.722,48
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	49.693,73	798,11	-
	730.220,20	8.877.632,07	39.912.998,00
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	79.009.712,12	1.324.510.282,23	7.051.562.268,42
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	79.009.712,12	1.324.510.282,23	7.051.562.268,42
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	70.363.626,91	1.163.212.710,54	6.461.600.628,55

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)
(in USD)	(in USD)	(in USD)	(in USD)	(in USD)
638.554.006,62	70.862.167,30	1.095.888.981,73	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	344.049.579,06	959.877.303,17
5.578.721,86	946.062,99	15.392.047,12	5.368.517,56	23.910.392,35
225.067,32	24.783,27	729.867,58	5.708.948,19	15.238.357,51
-	-	-	-	-
114.603,73	39.845,60	862.698,68	203.240,63	692.198,45
85.206,74	1.048.874,26	711.514,72	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.113.884,70	-	-	5.758.885,66	10.671.641,71
-	199,33	1.848,56	-	-
646.671.490,97	72.921.932,75	1.113.586.958,39	361.089.171,10	1.010.389.893,19
1.720.716,16	316.701,87	927.939,92	585.663,60	189.256,48
-	-	-	-	-
84.894,61	1.049.013,55	711.356,23	-	-
-	-	-	-	-
162.243,09	99.299,49	624.085,76	76,14	181.273,39
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
165,92	-	-	0,51	2.669,00
1.968.019,78	1.465.014,91	2.263.381,91	585.740,25	373.198,87
644.703.471,19	71.456.917,84	1.111.323.576,48	360.503.430,85	1.010.016.694,32
-	-	-	-	-
644.703.471,19	71.456.917,84	1.111.323.576,48	360.503.430,85	1.010.016.694,32
572.452.322,11	56.504.230,84	851.785.037,57	335.910.460,85	919.013.244,64

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - Global Impact Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	202.323.231,46	318.647.770,83	1.282.282.981,60
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Liquidità presso banche	4.007.616,85	2.840.535,28	10.565.755,62
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	117.515,18	474.341,41	319.103,12
Crediti per strumenti finanziari ceduti	247.092,03	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	349.933,75	316.170,97	468.025,60
Crediti su contratti di cambio a termine	1.001.573,45	352.882,83	-
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	420,81	112.734,18	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	168,72	3.972,71	-
	208.047.552,25	322.748.408,21	1.293.635.865,94
Passività			
Ratei passivi	647.512,63	1.316.743,41	2.520.587,48
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	1.002.175,89	353.094,76	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	1.005.677,50	337.807,62	161.766,29
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	61.180,77	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	-	711,26
	2.716.546,79	2.007.645,79	2.683.065,03
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	205.331.005,46	320.740.762,42	1.290.952.800,91
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	205.331.005,46	320.740.762,42	1.290.952.800,91
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	185.300.963,96	295.197.196,34	1.084.261.313,40

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	503.213.055,07	131.875.314,23	116.782.552,51
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Liquidità presso banche	6.003.964,23	3.124.212,98	2.494.215,63
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	625.147,68	150.572,53	282.765,07
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	506.276,93	-	213.832,63
Crediti su contratti di cambio a termine	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2q)	0,04	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	127.100,28	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	5.160.714,07	-	941,01
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	-	1.551,96
	515.509.158,02	135.277.200,02	119.775.858,81
Passività			
Ratei passivi	1.937.960,06	347.802,89	216.276,74
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	-	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	146.341,82
Debiti per azioni rimborsate	3.086.989,49	-	136.192,55
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	174.675,52	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	721,24	208,54	-
	5.025.670,79	522.686,95	498.811,11
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	510.483.487,23	134.754.513,07	119.277.047,70
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	510.483.487,23	134.754.513,07	119.277.047,70
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	508.814.636,75	138.097.353,41	110.845.970,01

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (in USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (in EUR)
2.188.101.275,50	458.861.312,98	70.048,21	42.107.058,18	-
-	-	-	-	-
-	-	226.470.487,65	-	3.187.237.766,96
14.907.183,47	15.320.443,77	2.253.748,79	2.281.799,42	225.242.036,80
1.116.721,79	26.579,27	3.624.669,40	394.983,70	30.706.093,31
-	-	-	-	-
4.458.220,76	22.723,03	166.211,33	699.150,96	39.365.028,23
1.836.572,49	-	69.574,53	370.006,53	31.498,75
-	-	-	-	344.566,45
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.921.045,75
-	-	-	-	-
-	-	-	-	26.016.561,27
76.768,35	-	2.963.613,81	391,80	1.613.224,14
-	-	-	-	-
2.210.496.742,36	474.231.059,05	235.618.353,72	45.853.390,59	3.513.477.821,66
6.959.070,70	194.743,10	190.588,87	199.421,33	3.924.953,75
-	-	-	-	-
1.835.937,79	-	69.563,43	369.552,81	31.467,53
-	915.625,64	-	0,07	92.877.032,72
2.310.294,29	43.648,04	103.348,96	1.292.075,48	4.138.784,26
-	-	-	-	-
-	11.802.664,12	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	10.415.493,05
-	-	-	-	782.709,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	363.551,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	56.767,06
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.294,52	1.263,11	48,32	1.161,53	929.645,94
11.107.597,30	12.957.944,01	363.549,58	1.862.211,22	113.520.404,76
2.199.389.145,06	461.273.115,04	235.254.804,14	43.991.179,37	3.399.957.416,90
-	-	-	(65.986,64)	-
2.199.389.145,06	461.273.115,04	235.254.804,14	43.925.192,73	3.399.957.416,90
1.749.271.071,67	418.630.194,45	212.791.797,52	37.001.123,97	3.279.654.785,10

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
	(in USD)	(in EUR)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	192.854.530,53
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	22.542.481,97	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	105.991.323,62	4.624.487,35	-
Liquidità presso banche	2.123.383,54	38.980,21	2.758.491,05
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	1.712.524,66	55.326,17	2.764,12
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	19.986,00	247.375,80
Crediti per azioni sottoscritte	7.105,86	6.439,85	107.200,71
Crediti su contratti di cambio a termine	-	-	613.375,35
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	7.719,32	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	21.374,24	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	67,00	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	4.008,83	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	507.189,49	-	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	3,65	-	-
	110.370.624,38	27.291.777,38	196.583.737,56
Passività			
Ratei passivi	352.794,01	79.000,10	829.693,84
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	-	612.983,27
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	24.077,06	24.547,22	437.134,32
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	365,00	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	767,50
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	255,49	1.689,13
	376.871,07	104.167,81	1.882.268,06
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	109.993.753,31	27.187.609,57	194.701.469,50
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	109.993.753,31	27.187.609,57	194.701.469,50
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	103.807.577,69	27.031.788,18	173.896.326,86

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in USD)	(in USD)	(in NOK)
137.082.133,67	112.752.163,45	-	1.359.936.886,63	-
-	-	-	-	-
-	-	262.776.621,94	-	1.709.703.625,30
2.672.400,23	1.840.693,99	2.676.510,84	7.810.589,27	23.646.595,32
26.653,15	3.758,28	4.665.961,67	553.933,17	51.217.387,28
-	164.902,10	-	-	9.788.575,34
242.995,35	307.703,52	340.739,57	2.108.390,32	126.705,56
-	99.984,84	-	1.089.326,34	313.114,06
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
57,89	-	5.104.736,50	1.724.808,17	141.051,45
-	-	-	1.875,87	-
140.024.240,29	115.169.206,18	275.564.570,52	1.373.225.809,77	1.794.937.054,31
590.353,39	464.053,62	86.676,86	3.600.593,37	3.735.652,81
-	-	-	-	-
-	100.252,67	-	1.090.299,07	314.550,15
-	-	-	-	-
51.434,72	170.988,45	271,95	1.850.500,20	3.732.124,64
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.281.216,68
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	8.692.847,71
-	-	-	-	7.252.736,13
-	-	-	-	-
-	30,89	-	-	-
9,79	375,36	-	-	1.346.356,97
641.797,90	735.700,99	86.948,81	6.541.392,64	26.355.485,09
139.382.442,39	114.433.505,19	275.477.621,71	1.366.684.417,13	1.768.581.569,22
-	-	-	-	-
139.382.442,39	114.433.505,19	275.477.621,71	1.366.684.417,13	1.768.581.569,22
108.672.185,35	101.802.476,92	260.206.805,17	1.023.847.238,11	1.704.061.714,15

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
	(in NOK)	(in NOK)	(in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	1.224.152.030,67	-	377.054.663,18
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	1.672.755.864,80	-
Liquidità presso banche	9.540.641,25	40.853.350,14	4.505.735,06
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	39.644,65	9.225.269,43	1.109.571,01
Crediti per strumenti finanziari ceduti	3.705.727,39	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	1.701.883,66	3.270.772,87	259.494,59
Crediti su contratti di cambio a termine	843.321,11	-	201.825,31
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	292.020,00	26.549,94
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2i)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	1.571,71	147,34
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	375,56	194,48
	1.239.983.248,73	1.726.399.224,51	383.158.180,91
Passività			
Ratei passivi	4.745.515,24	1.672.461,28	1.070.635,49
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	838.774,75	-	202.177,44
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	882.613,59	4.236.663,84	291.586,49
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	3.034,71	-	-
	6.469.938,29	5.909.125,12	1.564.399,42
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	1.233.513.310,44	1.720.490.099,39	381.593.781,49
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	1.233.513.310,44	1.720.490.099,39	381.593.781,49
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	919.613.260,24	1.653.126.205,16	325.373.105,54

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)
(in EUR)	(in SEK)	(in SEK)	(in USD)	(in USD)
1.938.731.114,74	-	-	-	-
-	-	-	-	-
351.238.374,57	2.549.655.680,00	2.518.755.591,51	1.152.250.506,36	3.020.682.097,74
120.709.787,55	48.278.558,48	1.847.800,71	6.674.997,44	33.843.432,34
4.771.194,22	23.216.052,81	13.076.067,60	15.035.776,40	36.040.268,38
-	-	-	-	-
1.955.037,62	358.455,14	455.639,13	416.689,91	2.706.650,00
-	-	-	181.600,36	-
12.275,69	-	434.906,67	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
19.615.291,28	-	1.176,48	19.153.271,23	67.195.086,14
13.084,42	20,03	-	-	-
2.437.046.160,09	2.621.508.766,46	2.534.571.182,10	1.193.712.841,70	3.160.467.534,60
9.948.573,50	1.093.166,19	966.925,97	1.809.525,67	1.340.775,09
-	-	-	-	-
-	-	-	181.793,00	-
696.202,49	-	-	-	1.534.122,71
3.930.062,35	426.795,72	1.870.448,60	546.387,42	568.533,45
-	-	-	-	-
-	160.235,80	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
543.714,10	-	-	34.123,74	368.053,05
6.998.526,65	7.951.601,00	-	289.150,90	1.744.686,58
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	361,79	-	-	-
-	-	193,84	88,17	-
22.117.079,09	9.632.160,50	2.837.568,41	2.861.068,90	5.556.170,88
2.414.929.081,00	2.611.876.605,96	2.531.733.613,69	1.190.851.772,80	3.154.911.363,72
-	-	-	-	-
2.414.929.081,00	2.611.876.605,96	2.531.733.613,69	1.190.851.772,80	3.154.911.363,72
2.133.868.296,25	2.601.885.834,36	2.511.902.486,88	1.148.737.973,28	3.014.456.104,39

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2025

	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
	(in USD)	(in USD)	(in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2a)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2a)	411.991.242,08	1.325.368.629,74	209.222.338,77
Liquidità presso banche	10.535.216,01	53.758.357,69	4.971.964,50
Dividendi e interessi attivi (Nota 2e)	7.068.601,18	22.716.036,11	1.360.253,72
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	79.270,61	510.773,15	22.000,05
Crediti su contratti di cambio a termine	13.630,87	-	-
Altri crediti netti (Nota 2q)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	9.778.687,94	32.377.476,81	310.006,13
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	-	-	0,09
	439.466.648,69	1.434.731.273,50	215.886.563,26
Passività			
Ratei passivi	238.419,43	817.225,05	489.005,06
Opzioni acquistate o contabilizzate a valore di mercato negativo (Nota 2l)	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	13.646,07	-	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	73.311,66	140.359,45	775.125,76
Debiti su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2q)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2h)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swap già incassati (Nota 2h)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2i)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2i)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2k)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2f)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2f)	-	-	-
Swap su tassi di interesse al prezzo di costo (Nota 2j)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi d'interesse e inflazione (Nota 2j, m)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2n)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2g)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2c)	3,43	0,01	-
	325.380,59	957.584,51	1.264.130,82
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	439.141.268,10	1.433.773.688,99	214.622.432,44
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	439.141.268,10	1.433.773.688,99	214.622.432,44
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2d)	406.014.100,09	1.311.967.625,58	258.001.171,72

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

[Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente]

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Prospetto consolidato (in EUR)	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	68.997.098.311,35	535.591.430,19	376.950.985,21
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	(2.178.151.833,89)	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	66.818.946.477,46	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	545.219.950,68	-	2.258.768,41
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	1.273.682.951,43	39.174.186,63	650.480,72
Interessi bancari netti	89.505.299,98	2.359.531,83	1.714.042,60
Interessi netti su strumenti derivati	134.055.029,06	-	325.674,84
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	22.041,56	18.454,60	-
Altri ricavi	77,30	215	0,30
	2.042.485.350,01	41.552.175,21	4.948.966,87
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	13.325,76	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	37.033.246,70	8.887.197,32	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	15.603.821,75	14.824.635,03	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	9.942.486,81	104.895,92	48.219,68
Commissioni amministrative (Nota 3b)	80.908.699,97	495.829,35	195.786,96
Commissioni di deposito (Nota 3b)	5.124.993,73	108.093,94	15.683,34
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	12.587.206,66	456.534,76	66.350,91
Commissioni di gestione (Nota 3a)	425.961.094,05	3.135.507,73	999.815,67
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	5.873.017,39	103.781,29	15.688,78
Altre spese	120.372,50	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	16.072.253,85	236.326,45	52.495,20
Costi di transazione (Nota 11)	14.199.142,29	747.305,93	272.712,78
	623.439.661,44	29.100.107,72	1.666.753,32
Redditi/(perdite) netti	1.419.045.688,57	12.452.067,49	3.282.213,55
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	3.446.326.559,29	1.915.409,37	33.138.344,82
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	(387.117.690,40)	-	10.836.463,37
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	9.645.158,42	127.819,54	221.309,57
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	394.805.034,45	36.786.971,68	(3.576.967,66)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	(27.249.995,36)	(13.720.886,91)	(365.755,67)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	609.769,82	1.093.975,38	(8.056,73)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	926.060.201,09	1.958.536,95	16.120.190,62
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(203.129.437,99)	(2.507.988,77)	(3.494.225,34)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	199.423,21	197.018,85	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	5.579.194.711,10	38.302.923,58	56.153.516,53
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(1.139.553.952,56)	(17.721.552,34)	(35.968.189,64)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	(65.129.149,74)	-	(4.218.595,72)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	4.911.219,16	(1.535.500,65)	360.729,62
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(95.526.893,63)	(13.581.509,40)	(4.997.321,55)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	78.449.862,08	41.484.003,63	(604.149,74)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	(5.574.415,64)	(5.298.815,72)	4.256,23
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	325.715.520,57	1.570.609,67	3.090.694,44
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(8.136.702,45)	(1.118.215,35)	(89.678,83)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(246.809,44)	(224.429,82)	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	4.674.103.389,45	41.877.513,60	13.731.261,34
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	19.086.194.131,64	570.610.934,71	12.278.570,45
Costi per azioni rimborsate	(20.815.890.840,28)	(135.260.980,07)	(101.537.664,19)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(127.836.197,57)	(644.291,58)	(22.022,57)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	69.635.516.960,70	1.012.174.606,85	301.401.130,24
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	(72.637,77)	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	69.635.444.322,94	1.012.174.606,85	301.401.130,24

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Balanced Income Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in USD)	(in USD)	(in EUR)
3.127.870.797,76	2.851.427.206,83	71.937.293,81	401.703.071,00	432.339.172,14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
26.377.610,89	35.599.846,55	1.736.804,76	10.036.798,77	-
5.966.724,97	5.811.223,71	-	-	7.226.415,15
16.293.030,01	20.069.905,75	84.785,29	386.084,63	544.268,19
37.048.189,60	53.609.760,61	-	-	7.547.076,32
-	-	-	-	-
2,70	2,93	0,72	0,33	0,32
85.685.558,17	115.090.739,55	1.821.590,77	10.422.883,73	15.317.759,98
-	-	-	-	528,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
392.209,11	364.945,96	11.514,55	63.884,60	61.325,16
3.060.760,11	2.767.215,71	153.363,08	653.038,70	330.025,04
129.815,80	123.533,88	13.378,62	87.871,85	31.098,20
515.145,77	992.299,37	18.326,65	1.576,12	32.827,74
20.280.328,18	21.501.411,82	1.129.900,96	4.898.708,67	1.548.304,52
246.620,64	108.404,61	21.732,20	7.361,44	49.859,05
-	-	-	-	-
594.363,04	403.287,10	38.989,05	168.117,59	115.329,25
1.989.832,48	2.700.122,35	20.442,60	41.112,23	330.656,54
27.209.075,13	28.961.220,80	1.407.647,71	5.921.671,20	2.499.953,76
58.476.483,04	86.129.518,75	413.943,06	4.501.212,53	12.817.806,22
199.000.604,31	221.263.950,03	5.034.295,41	14.326.825,19	1.346.258,93
(14.202.942,77)	(385.043.679,31)	-	-	-
1.559.979,78	2.774.647,84	-	-	1.415.503,18
74.515.886,99	153.476.427,16	-	-	11.604.927,57
(4.092.757,83)	(5.735.030,22)	-	-	40.035,52
(96.100,53)	(137.849,36)	-	-	-
45.201.345,81	(24.883.830,78)	(18.328,47)	14.604,99	9.729.722,92
(25.322.889,53)	(26.277.200,28)	28.019,47	(140.540,00)	(5.565.309,31)
-	-	-	-	-
335.039.609,27	21.566.953,83	5.457.929,47	18.702.102,71	31.388.945,03
(162.867.514,33)	(72.096.431,54)	13.936.491,94	84.526.783,30	(7.992.841,98)
(123.051.651,77)	60.181.957,83	-	-	-
4.118.304,68	6.100.210,19	-	-	605.131,49
7.694.719,72	37.589.760,36	-	-	(1.525.969,93)
(7.197.259,67)	(9.865.383,53)	-	-	63.147,11
50.768,24	72.823,42	-	-	-
19.951.927,29	(8.750.433,59)	(66,33)	-	(477.008,35)
(740.090,75)	(1.522.466,07)	(852,39)	(12.306,30)	(178.537,77)
-	-	-	-	-
72.998.812,68	33.276.990,90	19.393.502,69	103.216.579,71	21.882.865,60
207.082.149,43	153.215.698,62	37.252.193,62	26.126.881,36	45.061.941,98
(993.914.282,74)	(622.528.387,14)	(39.840.851,25)	(58.263.604,46)	(79.460.769,45)
(2.924.909,64)	(513.195,67)	(44.998,39)	(75.193,97)	(5.019,75)
2.411.112.567,49	2.414.878.313,54	88.697.140,48	472.707.733,64	419.818.190,52
-	-	-	-	-
2.411.112.567,49	2.414.878.313,54	88.697.140,48	472.707.733,64	419.818.190,52

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
	(in USD)	(in EUR)	(in DKK)
Patrimonio netto a inizio esercizio	141.358.030,34	44.592.142,29	7.104.852.301,18
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	4.681.989,27	-	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	-	766.202,36	167.102.179,04
Interessi bancari netti	175.255,08	37.653,33	2.422.477,51
Interessi netti su strumenti derivati	-	232.534,93	6.937.645,38
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	0,67	0,02	6,44
	4.857.245,02	1.036.390,64	176.462.308,37
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	31.533,86	6.388,60	1.048.802,61
Commissioni amministrative (Nota 3b)	90.697,49	12.643,97	7.412.927,79
Commissioni di deposito (Nota 3b)	19.736,37	3.092,00	339.207,46
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	37.820,00	-	62.255,81
Commissioni di gestione (Nota 3a)	269.292,94	4.036,81	23.028.823,60
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	5.303,66	649,07	167.907,88
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	30.363,32	5.366,73	955.735,50
Costi di transazione (Nota 11)	33.156,71	40.415,98	2.196.301,35
	517.904,35	72.593,16	35.211.962,00
Redditi/(perdite) netti	4.339.340,67	963.797,48	141.250.346,37
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	14.480.069,84	86.116,16	2.326.748,39
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	61.957,79	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	218.223,09	61.685.876,64
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	38.449,68	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	28.561,00	746.490,48	(14.782.504,62)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(275.483,88)	33.556,46	9.498.218,73
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	18.572.487,63	2.148.591,14	199.978.685,51
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	30.982.666,19	(1.075.215,46)	(28.620.463,52)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	16.024,08	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	(83.939,98)	(15.625.036,46)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	5.226,69	42.226.670,95
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	(35.229,78)	(3.270.381,50)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(796,33)	(18.250,42)	(1.860.565,89)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	49.554.357,49	957.206,27	192.828.909,09
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	208.997.326,17	8.717.674,46	1.204.057.291,01
Costi per azioni rimborsate	(166.350.799,59)	(9.984.526,53)	(1.170.310.691,54)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	-	(59.179.790,19)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	233.558.914,41	44.282.496,49	7.272.248.019,55
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	233.558.914,41	44.282.496,49	7.272.248.019,55

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in USD)	(in USD)	(in USD)
27.214.320,27	22.332.637,69	183.669.006,08	349.785.662,59	103.722.827,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
236.837,45	-	5.996.333,77	-	-
93.635,75	2.263.095,92	-	32.824.000,81	7.081.459,67
23.765,08	188.199,82	171.575,06	448.937,25	219.201,20
-	-	-	-	-
-	3.586,96	-	-	-
-	0,01	0,17	0,90	0,66
354.238,28	2.454.882,71	6.167.909,00	33.272.938,96	7.300.661,53
-	-	-	624,80	-
184.236,82	1.006.667,82	-	-	-
-	779.186,72	-	-	-
3.915,04	5.560,80	32.802,08	74.065,20	16.656,19
6.876,35	22.333,73	316.275,11	725.594,59	230.586,03
1.331,98	4.609,51	65.350,45	32.623,62	6.764,78
7,48	7,39	18.629,90	91.747,13	61.936,79
1.544,69	93.960,61	1.713.877,68	2.750.119,88	1.127.909,26
27,38	41,40	7.114,28	38.420,82	17.053,33
-	-	-	-	-
2.706,07	4.282,22	42.717,79	120.844,82	35.192,75
29.338,49	200.942,75	22.091,32	85.279,16	21.382,14
229.984,30	2.117.592,95	2.218.858,61	3.919.320,02	1.517.481,27
124.253,98	337.289,76	3.949.050,39	29.353.618,94	5.783.180,26
(1.119.488,66)	(179.124,35)	5.453.739,92	(73.733,57)	1.035.952,15
172.071,84	-	-	-	-
-	(138.718,96)	-	-	-
292.716,68	2.818.614,96	20.607,71	3,07	-
-	(309.427,39)	-	-	-
-	(242.198,94)	-	-	-
990.035,42	91.781,16	(10.699,96)	20.649.917,29	3.623.995,69
(8.342,73)	(151.891,14)	(134.933,92)	306.979,85	(258.023,22)
-	2.404,36	-	-	-
451.246,53	2.228.729,46	9.277.764,14	50.236.785,58	10.185.104,88
(1.016.419,91)	(743.806,29)	57.868.662,15	39.051.510,12	1.411.808,25
21.834,12	-	-	-	-
-	(152.881,35)	-	-	-
89.731,31	(604.401,75)	-	-	-
-	2.824.377,32	-	-	-
-	(403.447,81)	-	-	-
263.107,04	30.311,57	(273,22)	6.130.946,58	335.322,46
(166,03)	(87.825,29)	(4.312,84)	44,72	(80,77)
-	(22.379,62)	-	-	-
(190.666,94)	3.068.676,24	67.141.840,23	95.419.287,00	11.932.154,82
6.798,20	33.014.643,43	69.187.664,74	846.220.392,92	22.081.344,87
(156.585,29)	(2.986.026,93)	(32.510.125,34)	(402.214.745,64)	(23.817.955,95)
-	-	(551.227,50)	(7.571.033,90)	(116.777,09)
26.873.866,24	55.429.930,43	286.937.158,21	881.639.562,97	113.801.593,85
-	-	-	-	-
26.873.866,24	55.429.930,43	286.937.158,21	881.639.562,97	113.801.593,85

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c) (in USD)
Patrimonio netto a inizio esercizio	279.240.098,78	49.602.936,71	1.334.697.776,25
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	28.327.667,00
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	19.747.196,03	1.598.098,53	-
Interessi bancari netti	300.597,22	44.651,73	642.133,08
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	0,16	0,03	3,13
	20.047.793,41	1.642.750,29	28.969.803,21
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	6.797,45	5.760,54	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	47.688,17	3.426,49	204.327,58
Commissioni amministrative (Nota 3b)	184.018,52	17.108,48	2.561.973,57
Commissioni di deposito (Nota 3b)	19.051,54	9.136,19	320.900,70
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	5.894,91	1.781,29	261.338,84
Commissioni di gestione (Nota 3a)	435.916,39	58.208,45	17.435.003,01
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	3.053,84	636,31	293.416,54
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	43.931,09	2.852,56	558.956,48
Costi di transazione (Nota 11)	82.169,97	11.752,70	95.172,27
	828.521,88	110.663,01	21.731.088,99
Redditi/(perdite) netti	19.219.271,53	1.532.087,28	7.238.714,22
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	6.480.499,75	(2.085.130,51)	146.007.546,09
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	300,32	24,00	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	23.349.298,46	(121.936,24)	875.616,79
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(667.175,56)	18.323,40	(1.037.601,17)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	48.382.194,50	(656.632,07)	153.084.275,93
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	18.186.639,94	4.850.530,89	221.734.399,25
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	15.674.132,92	78.088,88	(202.737,66)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	1,72	(0,03)	(7.055,91)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	82.242.969,08	4.271.987,67	374.608.881,61
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	20.836.648,84	1.307.860,30	221.924.252,19
Costi per azioni rimborsate	(28.640.736,04)	(37.871.597,70)	(486.811.493,04)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	-	(724.449,67)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	353.678.980,66	17.311.186,98	1.443.694.967,34
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	353.678.980,66	17.311.186,98	1.443.694.967,34

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
-	466.821.233,87	665.273.962,85	109.145.180,70	2.113.616.831,06
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
751.164,40	-	-	-	-
-	13.885.123,94	21.794.152,45	3.835.897,22	68.652.933,14
184,53	160.989,63	660.937,83	72.323,58	1.884.972,27
-	-	288,70	-	-
-	-	-	-	-
0,04	0,22	0,53	0,13	1,13
751.348,97	14.046.113,79	22.455.379,51	3.908.220,93	70.537.906,54
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
17.781,97	74.728,98	100.044,81	17.407,93	316.751,07
188.893,61	238.038,34	462.362,61	49.950,33	1.130.329,35
7.743,74	34.500,44	45.347,85	7.756,69	139.970,90
3.286,10	8.716,78	43.888,19	7,62	2.940,90
1.266.615,68	961.787,06	1.251.945,03	94.232,01	2.473.613,08
818,54	3.588,13	44.486,99	3.797,17	35.262,53
-	-	-	-	-
66.651,45	87.657,37	131.700,72	17.556,80	384.112,37
26.303,34	15.632,27	158.796,83	23.122,48	329.308,68
1.578.094,43	1.424.649,37	2.238.573,03	213.831,03	4.812.288,88
(826.745,46)	12.621.464,42	20.216.806,48	3.694.389,90	65.725.617,66
2.833.332,82	7.094.739,89	5.230.991,78	839.620,97	19.627.166,94
-	-	-	-	-
-	-	506.201,55	-	-
-	(253.066,77)	(626.666,99)	67.422,70	(2.721.844,27)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(167.714,45)	1.203.662,08	12.387.650,00	1.420.723,38	24.380.718,37
161.349,22	(100.747,60)	(6.267.987,06)	(958.591,14)	(14.326.641,64)
-	-	-	-	-
2.000.222,13	20.566.052,02	31.446.995,76	5.063.565,81	92.685.017,06
14.349.523,82	(3.942.220,24)	(4.372.223,65)	(587.579,03)	(16.365.043,40)
-	-	-	-	-
-	-	228.046,93	-	-
-	(41.482,89)	(25.744,02)	(38.274,45)	494.756,53
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
259,99	202.249,84	5.529.793,59	886.089,28	16.731.937,11
8.279,11	-	-	0,03	0,02
-	-	-	-	-
16.358.285,05	16.784.598,73	32.806.868,61	5.323.801,64	93.546.667,32
441.945.715,28 (14.350.783,85)	232.086.993,64 (145.671.616,84) (951.811,03)	99.762.760,85 (94.102.778,05) (996.483,48)	35.351.458,67 (25.316.578,83)	614.623.653,75 (502.085.544,71) (17.972,51)
443.953.216,48	569.069.398,37	702.744.330,78	124.503.862,18	2.319.683.634,91
-	-	-	-	-
443.953.216,48	569.069.398,37	702.744.330,78	124.503.862,18	2.319.683.634,91

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	5.350.475.084,52	714.926.806,14	1.702.649.555,95
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	161,10
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	141.794.008,32	33.048.511,88	90.106.601,76
Interessi bancari netti	4.116.998,16	587.016,21	1.888.383,32
Interessi netti su strumenti derivati	-	1.666,67	1.215.555,58
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	5,78	2,21	4,27
	145.911.012,26	33.637.196,97	93.210.706,03
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	528,26	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	9.797.040,46	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	846.564,66	112.840,12	262.694,93
Commissioni amministrative (Nota 3b)	5.962.004,38	944.983,36	2.167.123,85
Commissioni di deposito (Nota 3b)	905.855,76	48.699,29	119.952,78
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	1.279.221,74	207.991,67	1.421.193,61
Commissioni di gestione (Nota 3a)	18.717.482,68	5.569.398,51	12.791.031,40
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	333.448,87	99.432,85	246.057,52
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	1.050.075,24	229.380,76	534.722,14
Costi di transazione (Nota 11)	1.102.662,71	38.755,58	117.168,70
	39.994.884,76	7.251.482,14	17.659.944,93
Redditi/(perdite) netti	105.916.127,50	26.385.714,83	75.550.761,10
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(7.078.512,66)	18.235.821,87	30.275.715,63
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	(1.071.365,33)	-	1.377.616,90
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	96.536.443,04	382.565,27	(3.117.778,35)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	(5.071.168,28)	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	12.930.180,98	4.187.017,70	2.163.067,64
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(5.126.564,57)	15.948,14	(623.267,00)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	197.035.140,68	49.207.067,81	105.626.115,92
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(14.804.332,71)	(9.388.365,25)	(32.784.690,87)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	(2.074.424,64)	690,69	(2.220.193,70)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(32.888.483,69)	(889.143,85)	(4.342.804,39)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	15.416.640,72	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	9.207.826,04	136.634,06	3.623.559,94
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(1.929.576,12)	-	0,02
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	169.962.790,28	39.066.883,46	69.901.986,92
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	2.161.445.445,83	218.646.973,84	712.182.612,34
Costi per azioni rimborsate	(1.439.912.933,92)	(140.734.748,13)	(553.199.805,87)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(14.840.766,56)	(3.470.626,93)	(15.529.409,97)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	6.227.129.620,15	828.435.288,38	1.916.004.939,37
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	6.227.129.620,15	828.435.288,38	1.916.004.939,37

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a) (in EUR)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c) (in EUR)
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
3.102.793.089,02	323.021.333,21	104.928.144,50	-	1.406.785.004,91
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
144.297.593,25	18.057.316,13	6.655.991,90	3.356.169,10	91.903.093,48
4.670.045,81	315.487,05	107.098,50	27.012,22	2.237.156,72
7.963.803,61	-	100.858,69	-	-
-	-	-	-	-
3,24	0,04	0,54	-	1,61
156.931.445,91	18.372.803,22	6.863.949,63	3.383.181,32	94.140.251,81
-	-	-	-	-
-	2.253.757,52	-	-	5.728.389,78
-	-	-	-	-
453.497,89	51.451,36	17.802,22	10.939,47	271.837,60
4.982.786,17	313.388,24	259.230,40	105.169,25	1.959.569,39
190.544,96	22.455,12	7.642,48	3.846,06	113.209,93
215.794,89	79,75	223.657,80	3,63	8.914,90
15.163.503,35	946.078,03	1.227.685,22	344.272,56	6.302.888,11
168.170,45	4.324,12	22.758,43	-	32.174,11
-	-	-	-	-
548.123,41	42.221,17	53.885,36	9.548,58	287.962,41
308.933,66	53.130,93	9.955,19	2.770,82	150.363,90
22.031.354,78	3.686.886,24	1.822.617,10	476.550,37	14.855.310,13
134.900.091,13	14.685.916,98	5.041.332,53	2.906.630,95	79.284.941,68
(9.104.766,76)	10.398.766,18	1.294.136,23	(80.175,62)	48.136.451,10
-	-	-	-	-
28.707,59	(395.778,30)	(12.787,45)	-	(983.080,72)
-	(293.045,83)	-	1.541,46	(1.291.797,38)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
13.837.381,95	2.427.860,19	366.811,00	(10.425,50)	23.260.394,04
(5.540.003,40)	(801.965,86)	(123.204,03)	98.957,00	(4.108.170,29)
-	-	-	-	-
134.121.410,51	26.021.753,36	6.566.288,28	2.916.528,29	144.298.738,43
30.829.438,15	(13.996.632,11)	(459.741,18)	384.767,99	(68.602.840,53)
-	-	-	-	-
1.815.661,36	(490.668,50)	15.957,61	-	(1.816.070,27)
-	(81.726,22)	-	26.388,98	(655.110,92)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.652.715,74	1.149.947,91	315.661,82	(70.971,86)	6.248.534,39
(141,22)	(562,31)	(1,18)	-	923,49
-	-	-	-	-
168.419.084,54	12.602.112,13	6.438.165,35	3.256.713,40	79.474.174,59
902.779.325,31 (1.009.020.520,96) (23.980.605,78)	66.900.148,65 (26.744.355,94) -	54.875.364,24 (23.572.147,18) (94.727,43)	211.939.582,54 (1.007,66) -	844.745.679,82 (163.056.032,07) (1.636.330,33)
3.140.990.372,13	375.779.238,05	142.574.799,48	215.195.288,28	2.166.312.496,92
-	-	-	-	-
3.140.990.372,13	375.779.238,05	142.574.799,48	215.195.288,28	2.166.312.496,92

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	-	348.279.576,40	301.323.038,52
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	10.308.924,20	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	1.333.027,22	-	7.251.025,77
Interessi bancari netti	19.746,53	200.434,87	103.157,29
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	0,02	-	0,36
	1.352.773,77	10.509.359,07	7.354.183,42
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	7.650,15	51.205,67	48.025,81
Commissioni amministrative (Nota 3b)	27.032,61	698.089,00	169.127,76
Commissioni di deposito (Nota 3b)	4.817,91	24.673,31	27.164,60
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	2,38	18.133,99	7,32
Commissioni di gestione (Nota 3a)	67.582,45	5.194.743,54	353.107,74
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	-	98.930,93	141,30
Altre spese	-	120.372,50	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	8.960,57	172.900,70	56.514,32
Costi di transazione (Nota 11)	1.436,95	10.350,74	25.687,18
	117.483,02	6.389.400,38	679.776,03
Redditi/(perdite) netti	1.235.290,75	4.119.958,69	6.674.407,39
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(18.010,79)	7.863.309,29	515.243,86
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	(627.648,10)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	530,11	27.626,45	2.421.935,33
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	709,88	9.626,65	(1.004.436,84)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	1.218.519,95	12.020.521,08	7.979.501,64
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	18.239,77	(2.710.639,40)	(3.855.080,13)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	183.010,77
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	983,14	951.581,93
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	-	6.080,97	0,01
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	1.236.759,72	9.316.945,79	5.259.014,22
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	186.554.997,72	74.786.585,81	80.096.965,83
Costi per azioni rimborsate	(13.296.207,98)	(67.297.688,41)	(31.550.700,90)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	(13.521,29)	(1.134,87)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	174.495.549,46	365.071.898,30	355.127.182,80
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	174.495.549,46	365.071.898,30	355.127.182,80

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
2.076.731.023,63	42.854.109,33	-	-	1.308.199.232,04
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
76.746.106,95	-	-	62.295,07	-
-	1.310.372,49	7.608.546,63	536.813,63	22.010.899,92
793.650,93	6.351,66	45.383,52	71.243,84	1.043.817,00
-	4.150,80	31.277,08	410.159,04	22.046.896,03
-	-	-	-	-
1,66	0,01	-	0,01	1,30
77.539.759,54	1.320.874,96	7.685.207,23	1.080.511,59	45.101.614,25
-	-	-	-	528,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
415.319,26	6.128,92	30.955,13	4.250,61	177.266,79
2.729.849,03	16.949,70	106.164,70	15.398,73	880.453,80
186.851,34	2.778,11	15.386,55	2.771,81	93.586,21
145.880,96	-	-	-	119.648,00
14.645.588,65	284.380,63	2.547.952,76	344.362,96	3.216.978,47
139.988,78	-	-	-	42.135,70
-	-	-	-	-
502.751,96	14.448,53	134.812,74	42.329,53	189.396,44
21.886,77	2.004,83	2.691,07	-	544.177,01
18.788.116,75	326.690,72	2.837.962,95	409.113,64	5.264.170,68
58.751.642,79	994.184,24	4.847.244,28	671.397,95	39.837.443,57
126.759.870,61	409.207,48	122.269,36	107.882,82	5.690.140,29
-	-	-	-	-
-	-	-	-	4.135.526,07
-	-	-	-	10.260.371,76
-	-	-	-	196.064,65
-	-	-	-	-
(966.924,32)	-	(0,23)	-	6.520.194,23
762.310,67	(1.250,02)	(13.953,75)	1.351,25	(3.579.091,39)
-	-	-	-	-
185.306.899,75	1.402.141,70	4.955.559,66	780.632,02	63.060.649,18
318.719.528,41	(66.848,76)	3.153.822,28	(12.655,46)	(26.504.616,63)
-	-	-	-	-
-	-	-	(1.020.124,70)	1.680.925,97
-	-	-	-	(10.196.881,01)
-	(7.586,68)	68.986,51	6.397,04	196.760,28
-	-	-	-	-
(2.661,67)	-	-	-	(4.672.501,48)
2.765,13	(3.184,41)	(33.192,54)	(2.843,01)	(512.124,84)
-	-	-	-	-
504.026.531,62	1.324.521,85	8.145.175,91	(248.594,11)	23.052.211,47
1.244.650.288,38	-	267.928.738,70	340.166.714,59	106.550.543,45
(429.524.180,89)	(2.185.506,51)	(6.943.033,05)	(1.335.168,35)	(273.705.400,80)
(293.076,94)	(737.752,61)	-	-	(6.982.938,03)
3.395.590.585,80	41.255.372,06	269.130.881,56	338.582.952,13	1.157.113.648,13
-	-	-	-	-
3.395.590.585,80	41.255.372,06	269.130.881,56	338.582.952,13	1.157.113.648,13

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
	(in EUR)	(in GBP)	(in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	65.792.322,59	1.836.057.593,70	8.159.541.674,13
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	19.674.540,72	92.435.980,24
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	1.177.637,85	2.884.496,62	-
Interessi bancari netti	105.519,66	3.217.755,42	2.527.988,12
Interessi netti su strumenti derivati	2.588.254,34	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	-	1,25	7,53
	3.871.411,85	25.776.794,01	94.963.975,89
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	10.681,27	224.560,21	1.083.462,98
Commissioni amministrative (Nota 3b)	37.868,18	2.245.667,68	13.207.209,46
Commissioni di deposito (Nota 3b)	5.760,87	70.170,33	385.372,13
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	-	-	2.171.402,14
Commissioni di gestione (Nota 3a)	130.486,95	12.333.770,97	86.939.857,57
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	9,91	70.128,92	1.313.580,89
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	7.420,75	243.224,40	2.492.783,27
Costi di transazione (Nota 11)	157.882,17	229.823,52	74.673,27
	350.110,10	15.417.346,03	107.668.341,71
Redditi/(perdite) netti	3.521.301,75	10.359.447,98	(12.704.365,82)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	156.614,44	206.167.219,09	1.014.150.043,83
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	658.200,33	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	528.565,39	(11.916.169,95)	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	(288.992,17)	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	(1.771.816,38)	38.837.457,60	(5.667.430,23)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(281.640,19)	(2.598.138,87)	(4.191.175,64)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	2.522.233,17	240.849.815,85	991.587.072,14
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(1.151.748,45)	(197.983.610,18)	(912.754.548,61)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	304.849,43	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(704.780,10)	(17.315.260,26)	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	(104.085,48)	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(433.981,17)	16.493.131,82	225.242,49
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(112.706,70)	(13.097,47)	(2.006,92)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	319.780,70	42.030.979,76	79.055.759,10
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	15.913.937,43	229.256.148,62	848.117.913,73
Costi per azioni rimborsate	(3.016.328,60)	(780.369.973,20)	(2.027.197.994,53)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	(2.464.466,65)	(7.955.084,01)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	79.009.712,12	1.324.510.282,23	7.051.562.268,42
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	79.009.712,12	1.324.510.282,23	7.051.562.268,42

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (in USD)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Nota 1b) (in USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (in USD)
356.015.018,87	90.884.738,72	651.739.547,43	12.883.500,08	329.149.069,85
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9.501.239,96	868.366,66	14.229.046,79	25.313,84	-
-	-	-	-	22.590.977,14
177.738,96	47.514,36	555.863,06	18.057,02	330.288,52
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,70	0,40	1,43	-	0,04
9.678.979,62	915.881,42	14.784.911,28	43.370,86	22.921.265,70
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
76.962,64	12.008,01	134.159,03	213,65	53.418,97
783.353,73	153.818,34	558.822,25	442,24	528.661,29
32.059,69	4.621,68	60.235,60	74,26	16.061,96
8.595,80	11.450,83	38.285,37	-	22.959,46
4.858.105,42	1.099.484,70	2.303.116,33	668,21	1.682.463,76
36.002,75	19.426,21	6.818,50	-	14.440,53
-	-	-	-	-
111.361,91	37.876,37	116.351,44	-	56.162,06
26.096,22	17.916,20	34.251,12	47,14	118.743,31
5.932.538,16	1.356.602,34	3.252.039,64	1.445,50	2.492.911,34
3.746.441,46	(440.720,92)	11.532.871,64	41.925,36	20.428.354,36
40.752.170,14	12.300.699,55	36.556.874,25	822.764,38	19.582,39
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
279.161,51	6.916,02	(693.432,29)	-	30.564.726,90
(193.039,82)	(20.301,49)	1.000.595,17	4.461,63	(6.921.331,01)
-	-	-	-	-
44.584.733,29	11.846.593,16	48.396.908,77	869.151,37	44.091.332,64
47.730.201,05	(1.142.769,88)	142.511.319,90	(352.981,31)	12.014.736,77
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.123.232,88	-	(126,68)	-	11.014.262,18
(757,24)	89,93	2.394,67	34,04	(2.054,33)
-	-	-	-	-
94.437.409,98	10.703.913,21	190.910.496,66	516.204,10	67.118.277,26
235.973.241,77	3.482.947,48	471.964.408,52	25.493,93	36.478.879,17
(41.662.881,00)	(33.614.681,57)	(203.290.876,13)	(13.425.198,11)	(72.242.795,43)
(59.318,43)	-	-	-	-
644.703.471,19	71.456.917,84	1.111.323.576,48	-	360.503.430,85
-	-	-	-	-
644.703.471,19	71.456.917,84	1.111.323.576,48	-	360.503.430,85

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Global Impact Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund (in USD)
Patrimonio netto a inizio esercizio	820.028.691,07	227.596.126,01	344.235.440,05
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	2.271.600,30	8.306.309,90
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	55.592.439,13	-	-
Interessi bancari netti	1.265.940,76	112.234,33	180.981,73
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	0,27	0,53	0,94
	56.858.380,16	2.383.835,16	8.487.292,57
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	139.050,38	33.863,56	49.562,31
Commissioni amministrative (Nota 3b)	269.852,88	359.277,72	693.417,52
Commissioni di deposito (Nota 3b)	41.157,23	14.953,64	20.033,85
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	13,15	36.828,76	123.974,06
Commissioni di gestione (Nota 3a)	165.752,06	2.093.318,69	4.153.194,25
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	3.150,97	10.278,23	55.720,03
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	102.344,46	43.098,01	143.570,82
Costi di transazione (Nota 11)	221.100,65	19.976,94	23.486,85
	942.421,78	2.611.595,55	5.262.959,69
Redditi/(perdite) netti	55.915.958,38	(227.760,39)	3.224.332,88
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	14.478.666,44	15.227.437,63	25.571.330,12
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	53.171.186,11	(23.853,06)	451.341,90
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(9.957.957,89)	129.815,14	(11.659,01)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	113.607.853,04	15.105.639,32	29.235.345,89
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	19.498.964,62	3.354.629,47	18.471.110,88
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	14.975.354,39	503,19	138.697,64
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(2.668,98)	193,02	7.059,16
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	148.079.503,07	18.460.965,00	47.852.213,57
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	175.926.450,87	62.018.834,50	29.704.911,04
Costi per azioni rimborsate	(134.017.950,69)	(102.744.920,05)	(99.959.778,19)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	-	(1.092.024,05)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	1.010.016.694,32	205.331.005,46	320.740.762,42
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	1.010.016.694,32	205.331.005,46	320.740.762,42

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in USD)	(in USD)	(in USD)
1.365.129.950,79	562.699.925,91	720.067.142,34	223.749.614,81	30.078.502,90
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9.505.202,38	5.762.060,81	20.475.760,27	3.025.770,00	286.872,00
-	-	-	-	-
439.638,78	106.402,11	255.044,51	220.744,93	17.089,89
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,93	1,33	0,99	0,42	0,26
9.944.842,09	5.868.464,25	20.730.805,77	3.246.515,35	303.962,15
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
187.928,41	81.852,10	109.805,67	34.009,09	4.796,68
1.729.518,45	778.808,62	1.471.716,51	506.848,68	50.792,55
65.495,83	25.627,95	41.296,08	15.441,83	2.709,41
143.717,59	270.819,77	38.092,92	24.565,19	4.458,91
8.070.834,63	4.232.489,48	7.943.021,96	3.180.518,78	342.216,19
27.025,45	44.368,78	89.191,52	55.863,24	1.398,01
-	-	-	-	-
177.767,92	186.344,57	228.080,89	98.418,63	11.589,03
15.158,39	6.378,94	27.030,07	18.451,50	7.789,90
10.417.446,67	5.626.690,21	9.948.235,62	3.934.116,94	425.750,68
(472.604,58)	241.774,04	10.782.570,15	(687.601,59)	(121.788,53)
17.374.047,32	27.680.284,32	5.605.706,86	12.197.574,49	2.890.609,04
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(160.155,75)	76.426,80	205.023,53	154.769,70	1.075,56
(984.870,90)	(197.112,64)	33.773,58	(15.287,41)	(19.898,03)
-	-	-	-	-
15.756.416,09	27.801.372,52	16.627.074,12	11.649.455,19	2.749.998,04
(4.417.014,87)	(32.514.455,41)	44.824.584,00	9.562.963,40	1.718.691,28
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	212.796,09	31.239,69	-
(1.765,29)	(1.967,98)	2.722,10	(982,62)	(649,42)
-	-	-	-	-
11.337.635,93	(4.715.050,87)	61.667.176,31	21.242.675,66	4.468.039,90
343.519.644,20	333.126.952,11	229.030.464,75	51.323.934,53	2.863.219,06
(429.034.430,01)	(353.480.359,74)	(242.150.704,96)	(72.326.816,00)	(3.268.077,18)
-	-	(598.146,36)	(349,96)	-
1.290.952.800,91	537.631.467,41	768.015.932,08	223.989.059,04	34.141.684,68
-	-	-	-	-
1.290.952.800,91	537.631.467,41	768.015.932,08	223.989.059,04	34.141.684,68

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Nota 1b) (in USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	9.072.548,29	2.280.422.880,78	479.805.841,01
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	14.805,14	43.492.668,47	10.711.704,49
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	-	-	-
Interessi bancari netti	7.322,85	462.644,78	104.390,38
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	0,04	2,87	1,11
	22.128,03	43.955.316,12	10.816.095,98
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	300,09	289.870,24	72.876,42
Commissioni amministrative (Nota 3b)	3.032,59	2.415.544,39	896.755,74
Commissioni di deposito (Nota 3b)	2.220,95	97.999,58	26.430,32
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	3,01	702.547,84	177.645,92
Commissioni di gestione (Nota 3a)	15.558,24	14.414.640,62	6.136.173,36
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	20,94	179.488,74	85.224,19
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	-	444.288,64	169.557,70
Costi di transazione (Nota 11)	985,65	22.765,76	49.622,15
	22.121,47	18.567.145,81	7.614.285,80
Redditi/(perdite) netti	6,56	25.388.170,31	3.201.810,18
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	1.469.493,78	151.210.074,11	39.239.447,56
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	17.367,88	(747.964,49)	20.437.731,22
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	4.317,42	(768.816,68)	1.799.219,11
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	1.491.185,64	175.081.463,25	64.678.208,07
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(1.484.596,10)	(184.374.398,48)	(42.058.777,11)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	56,18	(184.444,28)	21.240.989,74
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	4,92	(37.055,52)	(3.929,42)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	6.650,64	(9.514.435,03)	43.856.491,28
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	57.837,07	269.244.439,75	48.539.459,52
Costi per azioni rimborsate	(9.129.216,27)	(1.365.617.709,61)	(58.616.384,18)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	(340.408,95)	(3.101.920,40)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	7.819,73	1.174.194.766,94	510.483.487,23
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	(7.819,73)	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	-	1.174.194.766,94	510.483.487,23

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Nota 1b) (in USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (in USD)
131.414.711,13	45.487.465,53	3.433.856.434,65	61.191.186,89	524.249.636,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.761.726,20	2.110.318,17	31.312.849,16	46.615,19	3.320.244,52
-	-	-	-	-
80.399,59	34.876,48	1.604.175,04	5.471,29	191.532,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	2,17	0,02	0,74
3.842.125,79	2.145.194,65	32.917.026,37	52.086,50	3.511.778,04
-	-	-	-	-
2.051.055,82	-	-	-	-
-	-	-	-	-
19.342,10	10.129,16	419.840,66	668,48	70.832,81
198.763,65	112.142,27	3.726.473,48	2.164,60	179.792,28
8.011,65	4.637,16	163.079,92	214,27	102.913,39
7,29	10,95	276.718,48	14,48	34.874,63
1.126.317,56	568.620,59	22.197.518,61	9.439,80	372.002,03
-	76,10	275.599,89	0,33	5.770,18
-	-	-	-	-
13.256,82	20.322,42	817.019,70	181,27	54.430,14
8.223,25	10.318,87	54.658,50	3.431,29	67.537,82
3.424.978,14	726.257,52	27.930.909,24	16.114,52	888.153,28
417.147,65	1.418.937,13	4.986.117,13	35.971,98	2.623.624,76
4.563.170,11	1.184.414,65	372.314.222,02	11.648.761,68	8.572.422,07
1.120.396,47	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(11,68)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(21.400,12)	1.835.457,55	123.166,22	(89.636,76)
(17.293,77)	6.305,02	(2.544.793,60)	(303.129,34)	(1.612.386,77)
-	-	-	-	-
6.083.408,78	2.588.256,68	376.591.003,10	11.504.770,54	9.494.023,30
(4.679.771,07)	6.442.308,48	45.054.151,80	(10.311.601,54)	(17.072.273,53)
1.937.305,80	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.018,67	119.761,88	-	-
(1.141,57)	2.688,00	(3.549,23)	(233,25)	(1.924,21)
-	-	-	-	-
3.339.801,94	9.034.271,83	421.761.367,55	1.192.935,75	(7.580.174,44)
-	95.073.262,40	563.223.747,86	728.617,33	66.301.481,23
-	(30.317.947,14)	(2.219.360.819,48)	(63.112.739,97)	(121.697.827,98)
-	(4,92)	(91.585,52)	-	-
134.754.513,07	119.277.047,70	2.199.389.145,06	-	461.273.115,04
-	-	-	-	-
134.754.513,07	119.277.047,70	2.199.389.145,06	-	461.273.115,04

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (in USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	195.448.307,69	27.848.853,71	2.278.923.273,95
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	2.054.527,03	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	13.605.920,89	-	59.676.420,71
Interessi bancari netti	252.469,56	44.423,27	3.307.284,50
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	0,22	0,80	2,17
	13.858.390,67	2.098.951,10	62.983.707,38
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	5.689.064,14
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	32.602,78	4.918,05	409.156,16
Commissioni amministrative (Nota 3b)	158.484,79	77.315,81	1.995.004,82
Commissioni di deposito (Nota 3b)	10.564,63	10.101,50	470.677,47
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	11.087,90	9.871,31	22.427,77
Commissioni di gestione (Nota 3a)	481.643,24	533.510,08	9.652.612,10
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	11.439,32	9.547,47	326.372,58
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	38.767,74	17.921,86	799.595,49
Costi di transazione (Nota 11)	74.227,26	43.971,93	609.943,27
	818.817,66	707.158,01	19.974.853,80
Redditi/(perdite) netti	13.039.573,01	1.391.793,09	43.008.853,58
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	1.997.587,40	(217.144,34)	(13.161.170,30)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	(619.747,35)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	52.692.784,53
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	1.899.156,53
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	11.035.920,09	23.935,73	4.912.036,00
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(1.296.905,85)	(116.396,04)	(2.835.281,69)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	24.776.174,65	1.082.188,44	85.896.631,30
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	10.162.331,43	9.106.957,89	12.638.131,64
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	(1.018.296,60)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	(17.475.838,53)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	29.640.182,06
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	3.016.121,95	(2.124,90)	1.270.361,02
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(136.235,48)	(6.677,59)	(1.117.478,46)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	37.818.392,55	10.180.343,84	109.833.692,43
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	26.463.791,38	24.130.325,23	1.928.822.968,17
Costi per azioni rimborsate	(24.475.687,48)	(18.124.355,80)	(916.331.334,46)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	(43.987,61)	(1.291.183,19)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	235.254.804,14	43.991.179,37	3.399.957.416,90
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	(65.986,64)	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	235.254.804,14	43.925.192,73	3.399.957.416,90

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c) (in EUR)
102.773.632,70	31.826.979,07	208.368.221,78	118.974.962,37	110.498.968,28
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	7.996.927,18	3.462.303,13	3.138.490,62
6.197.738,67	724.231,14	-	-	-
138.290,09	22.785,34	59.641,95	35.217,74	37.190,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,74	0,20	1,50	1,24	0,37
6.336.029,50	747.016,68	8.056.570,63	3.497.522,11	3.175.681,36
-	528,26	-	-	-
-	64.137,70	-	-	-
-	-	-	-	-
15.799,47	4.432,90	29.528,04	18.824,54	16.651,07
235.256,10	44.672,00	388.516,75	244.649,82	216.844,97
4.289,90	4.455,18	10.560,80	15.020,77	6.720,38
51.130,61	30.228,52	47.174,11	98.247,24	5.144,86
988.158,46	189.113,75	2.777.534,58	1.782.585,53	1.540.518,61
25.938,51	8.289,95	49.110,41	29.380,54	26.364,49
-	-	-	-	-
47.684,84	11.557,02	87.621,59	54.270,10	48.035,59
17.772,72	35.606,29	7.763,46	10.003,09	7.207,62
1.386.030,61	393.021,57	3.397.809,74	2.252.981,63	1.867.487,59
4.949.998,89	353.995,11	4.658.760,89	1.244.540,48	1.308.193,77
297.839,66	63.015,15	1.981.477,94	6.022.152,99	(7.054.357,79)
-	-	-	-	-
-	(833,61)	-	-	-
(200.789,06)	354.747,30	-	75.501,92	-
-	104.645,02	-	-	-
-	-	-	-	-
2.339.958,81	145.041,99	(64.909,41)	(7.816,61)	473,00
(267.670,64)	(9.268,17)	117.528,04	23.109,14	61.238,24
-	-	-	-	-
7.119.337,66	1.011.342,79	6.692.857,46	7.357.487,92	(5.684.452,78)
1.755.113,81	(539.032,97)	9.758.775,20	13.499.535,41	12.990.086,18
-	-	-	-	-
-	(7152,48)	-	-	-
13.757,62	(136.869,47)	-	-	-
-	155.019,44	-	-	-
-	-	-	-	-
665.771,84	15.849,89	(534,90)	57,89	(30,89)
(241,76)	(10.032,72)	(6.861,26)	143,83	(718,99)
-	-	-	-	-
9.553.739,17	489.124,48	16.444.236,50	20.857.225,05	7.304.883,52
31.927.739,56 (33.991.325,99) (270.032,13)	5.027.823,76 (10.046.701,06) (109.616,68)	25.458.387,76 (55.307.628,33) (261.748,21)	20.296.220,50 (20.561.136,36) (184.829,17)	22.628.413,12 (25.964.174,18) (34.585,55)
109.993.753,31	27.187.609,57	194.701.469,50	139.382.442,39	114.433.505,19
-	-	-	-	-
109.993.753,31	27.187.609,57	194.701.469,50	139.382.442,39	114.433.505,19

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (in NOK)
Patrimonio netto a inizio esercizio	268.998.454,28	1.727.727.276,59	2.163.635.568,06
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	12.365.828,34	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	17.410.347,22	-	83.079.549,98
Interessi bancari netti	280.911,62	814.263,30	1.526.007,49
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	0,01	2,61	4,46
	17.691.258,85	13.180.094,25	84.605.561,93
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	16.239.555,17
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	40.706,75	244.465,67	286.553,80
Commissioni amministrative (Nota 3b)	100.900,29	1.923.924,14	2.849.890,46
Commissioni di deposito (Nota 3b)	10.815,50	64.425,12	93.000,96
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	8.853,60	116.087,80	367.584,31
Commissioni di gestione (Nota 3a)	153.958,85	11.591.087,15	10.856.483,90
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	4.011,11	179.759,14	505.536,93
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	33.279,11	417.505,26	878.439,84
Costi di transazione (Nota 11)	88.596,50	58.553,79	221.952,35
	441.121,71	14.595.808,07	32.298.997,72
Redditi/(perdite) netti	17.250.137,14	(1.415.713,82)	52.306.564,21
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(5.223.966,35)	235.840.542,00	(8.458.503,46)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	(1.101.402,16)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	23.706.446,44	6.170.444,77	2.626.344,49
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(2.415.551,65)	(968.004,51)	(608.664,92)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	33.317.065,58	239.627.268,44	44.764.338,16
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	10.155.917,45	(61.948.619,97)	32.734.052,57
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	8.451.298,09
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	5.721.545,84	1.991.288,40	1.060.962,04
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(0,82)	165,06	(3.221.312,68)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	49.194.528,05	179.670.101,93	83.789.338,18
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	9.639.681,84	712.773.524,56	187.468.941,10
Costi per azioni rimborsate	(51.757.664,93)	(1.253.301.465,24)	(657.308.600,52)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(597.377,53)	(185.020,71)	(9.003.677,60)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	275.477.621,71	1.366.684.417,13	1.768.581.569,22
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	275.477.621,71	1.366.684.417,13	1.768.581.569,22

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
(in NOK)	(in NOK)	(in USD)	(in EUR)	(in SEK)
1.117.117.964,33	1.787.485.166,83	283.398.402,48	3.548.319.923,76	2.791.644.893,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
54.422.552,00	-	12.331.489,14	37.745.338,75	-
-	93.877.860,67	-	3.657.736,27	68.932.883,98
1.168.398,00	1.672.787,80	171.181,29	5.375.331,93	796.486,42
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,13	4,04	0,26	3,90	0,79
55.590.951,13	95.550.652,51	12.502.670,69	46.778.410,85	69.729.371,19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
168.769,41	252.375,00	50.270,20	428.850,14	390.845,21
2.169.748,75	2.520.662,28	423.709,74	5.153.684,20	1.123.074,43
87.058,50	82.513,09	60.056,93	132.001,63	132.426,95
134.663,31	444.736,27	42.626,65	1.857.243,07	147.918,37
15.049.402,05	2.169.047,52	2.949.125,79	35.784.024,08	2.265.003,22
245.321,29	451.170,37	17.947,91	582.909,32	63.238,02
-	-	-	-	-
464.207,69	801.402,17	63.980,18	1.062.016,90	432.934,65
50.582,76	65.752,08	51.074,85	506.977,26	283.258,28
18.369.753,76	6.787.658,78	3.658.792,25	45.507.706,60	4.838.699,13
37.221.197,37	88.762.993,73	8.843.878,44	1.270.704,25	64.890.672,06
45.109.323,23	10.559.716,43	21.670.250,68	425.424.786,38	(5.400.743,44)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(23.878.074,85)	(28.579.458,20)
-	-	-	-	1.607.934,00
-	-	-	-	-
(14.428,33)	36.982,92	(71.465,39)	116.537.398,45	(29.777,88)
(52.702,95)	(35.456,92)	(86.766,24)	(10.816.922,17)	17.593,47
-	-	-	-	-
82.263.389,32	99.324.236,16	30.355.897,49	508.537.892,06	32.506.220,01
141.131.645,58	(4.848.669,43)	72.566.273,93	(531.146.610,57)	4.284.291,61
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(32.791.383,00)	7.719.204,10
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.185,36	149,09	48.749.201,05	(4.606,34)
(3.251,63)	113,18	96,36	56.245,90	108,32
-	-	-	-	-
223.391.783,27	94.477.865,27	102.922.416,87	(6.594.654,56)	44.505.217,70
85.996.554,37 (190.090.728,61) (2.902.262,92)	363.338.473,52 (516.319.869,33) (8.491.536,90)	85.571.048,65 (89.387.388,66) (910.697,85)	96.893.007,32 (1.210.110.807,32) (13.578.388,20)	42.874.467,33 (266.809.699,33) (338.273,00)
1.233.513.310,44	1.720.490.099,39	381.593.781,49	2.414.929.081,00	2.611.876.605,96
-	-	-	-	-
1.233.513.310,44	1.720.490.099,39	381.593.781,49	2.414.929.081,00	2.611.876.605,96

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2025

	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (in SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c) (in USD)
Patrimonio netto a inizio esercizio	2.316.386.513,89	1.073.688.203,29	2.481.809.547,90
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2p)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2e)	61.250.959,73	58.086.625,87	135.311.103,50
Interessi bancari netti	226.483,17	538.933,76	1.406.275,27
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti su operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Altri ricavi	2,01	0,80	0,59
	61.477.444,91	58.625.560,43	136.717.379,36
Spese			
Dividendi netti (Nota 2e)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie (Nota 3b)	358.428,32	173.753,11	427.748,83
Commissioni amministrative (Nota 3b)	1.382.328,37	1.985.993,67	1.606.657,48
Commissioni di deposito (Nota 3b)	128.279,62	47.311,80	116.511,64
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	161.369,30	19.074,67	-
Commissioni di gestione (Nota 3a)	865.300,68	4.546.397,12	2.091.461,92
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	138.412,10	105.320,58	13.912,07
Altre spese	-	-	-
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	472.695,93	278.982,52	446.357,30
Costi di transazione (Nota 11)	62.488,60	322.984,52	1.008.572,98
	3.569.302,92	7.479.817,99	5.711.222,22
Redditi/(perdite) netti	57.908.141,99	51.145.742,44	131.006.157,14
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	19.015.752,41	(2.468.349,41)	(9.487.536,77)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	(713.768,46)	(737.677,50)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	(540,55)	85.618.806,13	266.637.142,71
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	10.229,67	(11.924.697,82)	(33.157.284,58)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	76.933.583,52	121.657.732,88	354.260.801,00
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(1.445.375,48)	33.239.156,91	85.938.077,82
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	(630.084,26)	1.403.713,96
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap su tassi di interesse e inflazione	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	1.494,39	23.933.278,17	79.925.709,96
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(2.100,73)	132,94	29,55
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	75.487.601,70	178.200.216,64	521.528.332,29
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	473.103.725,24	227.388.124,97	639.276.297,50
Costi per azioni rimborsate	(333.165.681,92)	(285.286.587,73)	(487.675.129,33)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(78.545,22)	(3.138.184,37)	(27.684,64)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.531.733.613,69	1.190.851.772,80	3.154.911.363,72
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.531.733.613,69	1.190.851.772,80	3.154.911.363,72

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
(in USD)	(in USD)	(in USD)
439.661.308,88	1.126.517.416,32	242.534.602,23
-	-	-
-	-	-
-	-	-
27.825.624,22	75.477.755,56	16.203.674,65
424.318,06	2.388.742,08	288.720,08
-	-	-
-	-	-
0,06	0,51	0,18
28.249.942,34	77.866.498,15	16.492.394,91
-	-	-
-	-	-
-	-	-
64.766,03	189.327,55	34.628,57
221.528,84	753.970,67	349.562,76
17.435,63	51.334,68	8.995,33
3.603,81	-	4.685,87
547.892,75	1.702.895,56	1.658.065,54
16.110,08	2.613,85	28.033,00
-	-	-
66.047,08	188.424,90	60.889,79
153.795,12	407.098,91	8.004,81
1.091.179,34	3.295.666,12	2.152.865,67
27.158.763,00	74.570.832,03	14.339.529,24
185.934,09	(20.262.653,38)	(19.496.032,93)
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
43.739.828,57	122.418.873,38	1.539.971,48
(5.617.418,61)	(13.693.525,61)	(85.012,41)
-	-	-
65.467.107,05	163.033.526,42	(3.701.544,62)
8.635.168,63	39.087.969,03	21.267.247,25
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
10.465.584,42	33.437.174,74	372.588,23
(8,44)	(0,02)	(0,28)
-	-	-
84.567.851,66	235.558.670,17	17.938.290,58
7.050.737,56	204.475.437,35	45.652.039,54
(92.138.630,00)	(132.762.166,73)	(90.207.556,05)
-	(15.668,12)	(1.294.943,86)
439.141.268,10	1.433.773.688,99	214.622.432,44
-	-	-
439.141.268,10	1.433.773.688,99	214.622.432,44

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	1.012.174.606,85	535.591.430,19	417.037.556,26	8.130.843,589
Azioni AC	EUR	106,0306	104,7220	108,0715	33.158,000
Azioni AI	EUR	111,4643	109,8354	113,0766	173.540,000
Azioni BC	EUR	125,2863	118,2166	113,3376	49.236,740
Azioni BF	EUR	123,8956	116,6988	-	16.648,684
Azioni BI	EUR	127,1037	119,6684	114,4828	1.843.215,928
Azioni BP	EUR	123,0882	116,4366	111,9153	3.435.097,427
Azioni E	EUR	116,8717	111,3853	107,8706	607.619,127
Azioni HAI - CHF	CHF	103,3190	-	-	245.656,788
Azioni HB - SEK	SEK	1.401,4142	1.327,6721	1.278,0571	454,758
Azioni HB - USD	USD	153,3906	141,8666	134,2144	4.376,633
Azioni HBC - CHF	CHF	125,0969	120,7151	118,8168	103.732,216
Azioni HB - CHF	CHF	126,8133	122,1306	119,9485	85.396,439
Azioni HBI - NOK	NOK	1.328,2109	1.225,0678	1.161,8367	18.286,885
Azioni HBI - SEK	SEK	1.450,6351	1.368,4564	1.311,5764	119,922
Azioni HBI - USD	USD	139,1326	128,1760	-	12.667,487
Azioni Y	EUR	130,5025	122,4073	116,6637	1.501.636,555
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	301.401.130,24	376.950.985,21	468.802.517,69	2.569.759,860
Azioni AI	EUR	107,0667	105,8773	108,2073	12,000
Azioni AP	EUR	-	96,4027	99,3503	-
Azioni BC	EUR	111,8129	109,4793	110,0009	263,582
Azioni BI	EUR	113,7447	111,1398	111,4422	108.254,140
Azioni BP	EUR	106,7881	105,1977	106,3499	335.080,043
Azioni E	EUR	100,8570	100,1037	101,9662	68.954,080
Azioni HB - SEK	SEK	-	1.095,7968	1.109,7545	-
Azioni HBC - CHF	CHF	101,6028	102,2212	105,7272	789,100
Azioni HB - CHF	CHF	-	105,9793	109,0011	-
Azioni HBI - USD	USD	-	136,4181	134,6633	-
Azioni HY - NOK	NOK	1.270,6295	1.205,4265	1.185,5956	116.999,333
Azioni HY - SEK	SEK	1.271,0771	1.232,2268	1.225,2964	868.318,338
Azioni Y	EUR	122,8708	118,8327	117,9344	1.071.089,244

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	2.411.112.567,49	3.127.870.797,76	3.824.804.178,96	168.314.447,700
Azioni AC	EUR	-	12,0271	12,5836	-
Azioni AD	EUR	14,0115	14,0184	14,2929	5.144.942,000
Azioni AI	EUR	13,6849	13,7239	14,2906	68,955
Azioni AP	EUR	11,4575	11,5902	12,2072	85.039,700
Azioni BC	EUR	13,7234	13,4401	13,7640	102.654,228
Azioni BF	EUR	13,6347	13,3285	13,6265	650.822,308
Azioni BI	EUR	14,3096	13,9835	14,2908	22.698.064,800
Azioni BN	EUR	13,2634	12,9934	13,3080	76,175
Azioni BP	EUR	13,0697	12,8764	13,2674	21.279.391,952
Azioni - BV	EUR	19,8422	17,6321	20,4671	33.546,162
Azioni E	EUR	12,1889	12,0992	12,5607	4.405.025,097
Azioni HAC - SEK	SEK	-	138,5206	142,1717	-
Azioni HB - CHF	CHF	12,6990	12,8128	13,5616	29.916,817
Azioni HB - NOK	NOK	132,9757	128,5849	131,2627	568.235,549
Azioni HB - SEK	SEK	134,7379	133,1367	137,4209	7.236.225,668
Azioni HB - USD	USD	17,4328	16,8108	17,0552	449.141,025
Azioni HBC - CHF	CHF	13,5874	13,6252	14,3346	13.023,429
Azioni HBC - GBP	GBP	13,3996	12,8761	13,0122	14.815,957
Azioni HBC - SEK	SEK	134,1670	131,7828	135,2057	22.498.883,907
Azioni HBC - USD	USD	18,8658	18,0787	18,2264	9.799,705
Azioni HBF - SEK	SEK	143,1526	140,3591	143,7527	191.346,424
Azioni HB - CHF	CHF	14,7476	14,7589	15,4937	2.725.361,000
Azioni HBI - GBP	GBP	13,5143	12,9605	13,0690	231.463,479
Azioni HBI - JPY	JPY	1.639,0000	1.634,0000	1.740,0000	3.978.034,707
Azioni HBI - NOK	NOK	-	161,6952	-	-
Azioni HBI - SEK	SEK	147,8271	144,8804	148,3216	1.280.130,907
Azioni HBI - SGD	SGD	22,8412	22,3962	22,9198	5.445.938,587
Azioni HBI - USD	USD	18,4070	17,5826	17,6898	314.389,494
Azioni HBN - GBP	GBP	-	11,3849	11,4899	-
Azioni HE - PLN	PLN	-	62,2042	63,1823	-
Azioni HM - SGD	SGD	15,0732	15,8872	17,6572	1.075,574
Azioni HY - SEK	SEK	160,4502	155,5026	157,4096	14.570.519,140
Azioni X	EUR	-	15,0196	15,1770	-
Azioni Y	EUR	16,2168	15,6701	15,8344	54.356.514,954

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	2.414.878.313,54	2.851.427.206,83	3.657.071.169,42	22.295.148,209
Azioni AC	EUR	72,3209	72,8343	78,2318	2.440,738
Azioni AI	EUR	81,0427	81,4418	87,2822	3.124,293
Azioni AN	EUR	73,6875	74,0395	78,2334	12,244
Azioni AP	EUR	68,7322	69,7207	75,4259	197.421,779
Azioni BC	EUR	84,1238	82,3226	87,0495	18.728,889
Azioni BF	EUR	83,3803	81,4515	85,9755	340.780,508
Azioni BI	EUR	91,8975	89,7388	94,6896	5.560.989,384
Azioni BN	EUR	84,2048	-	94,6529	12,424
Azioni BP	EUR	79,5345	78,3813	83,4684	1.663.319,926
Azioni E	EUR	73,3428	72,8236	78,1375	1.458.897,860
Azioni HAD - GBP	GBP	79,9770	78,8420	82,0403	52,719
Azioni HAN - GBP	GBP	79,6197	78,6500	82,0072	52,719
Azioni HAN - USD	USD	120,5758	118,8760	123,6748	50,477
Azioni HB - CHF	CHF	83,0367	83,8297	91,7316	2.783,456
Azioni HB - NOK	NOK	814,9936	788,9610	832,0023	57.098,967
Azioni HB - SEK	SEK	745,6417	737,3656	786,7254	194.557,390
Azioni HB - SGD	SGD	114,8572	113,6241	-	87,313
Azioni HB - USD	USD	104,1674	100,5056	105,3999	4.426,930
Azioni HBC - CHF	CHF	-	80,9207	87,9196	-
Azioni HBC - SEK	SEK	838,8252	823,7843	872,8003	501.444,082
Azioni HBC - USD	USD	110,1726	105,5631	109,9374	1.967,000
Azioni HBD - USD	USD	130,9662	125,1088	123,6906	1.465,000
Azioni HBF - SEK	SEK	-	851,9808	900,9723	-
Azioni HB - CHF	CHF	88,3034	88,2887	95,7105	263.404,663
Azioni HBI - GBP	GBP	80,8282	77,5258	80,7391	4.017.588,507
Azioni HBI - JPY	JPY	-	10.356,0000	11.397,0000	-
Azioni HBI - NOK	NOK	-	932,8371	974,7288	-
Azioni HBI - SEK	SEK	914,5002	896,1466	947,3070	7.773,877
Azioni HBI - SGD	SGD	-	146,1769	154,4947	-
Azioni HBI - USD	USD	124,5145	119,0461	123,7195	1.777.993,262
Azioni HBN - USD	USD	124,2781	118,9212	123,6748	50,477
Azioni HM - SGD	SGD	101,4620	109,6137	-	75,388
Azioni HY - SEK	SEK	1.924,1344	1.860,6280	1.940,7658	1.735.844,072
Azioni X	EUR	92,2298	88,8782	92,5399	1.991.143,103
Azioni Y	EUR	194,5917	187,5202	195,2478	2.491.560,762
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	88.697.140,48	71.937.293,81	68.417.048,10	2.111.918,021
Azioni AP	USD	34,0515	27,3277	24,8766	93.579,672
Azioni BC	USD	44,6022	34,8097	30,9100	48.877,026
Azioni BI	USD	49,8108	38,7897	34,3689	71.257,417
Azioni BP	USD	42,2910	33,1887	29,6345	1.820.755,910
Azioni E	USD	35,9025	28,3872	25,5382	77.241,007
Azioni HE- PLN	PLN	111,5450	87,9157	78,9863	206,989
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	472.707.733,64	401.703.071,00	171.593.979,51	3.223.597,464
Azioni AF	USD	141,0456	112,9082	103,0463	6.514,515
Azioni AQ	USD	143,1269	114,6249	-	35.172,282
Azioni BC	USD	147,9699	116,4145	104,2054	693,000
Azioni BD	USD	148,9853	117,6874	-	40.437,130
Azioni BF	USD	149,1782	117,1490	104,6708	11.524,855
Azioni BI	USD	150,4928	118,1367	105,5157	932.903,095
Azioni BP	USD	143,2884	113,4620	102,2292	153.950,451
Azioni BQ	USD	145,1565	114,6003	102,9822	2.040.612,831
Azioni E	USD	137,3347	109,5716	99,4686	1.789,305

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	419.818.190,52	432.339.172,14	451.546.592,22	3.565.320,533
Azioni AP	EUR	93,3868	95,5522	95,7422	959,052
Azioni BC	EUR	117,6490	115,6209	111,3805	432,860
Azioni BF	EUR	116,6549	114,4385	110,0571	65.524,215
Azioni BI	EUR	121,8677	119,5039	114,8831	7.028,824
Azioni BP	EUR	112,8189	111,3738	107,7854	185.791,816
Azioni E	EUR	101,7283	101,1820	98,6630	39.697,226
Azioni HAC - SEK	SEK	-	1.118,0756	1.081,9506	-
Azioni HB - NOK	NOK	1.299,8861	1.257,9931	1.207,5628	107,355
Azioni HB - SEK	SEK	1.064,2758	1.052,9895	1.021,3935	94.358,333
Azioni HBC - SEK	SEK	1.148,8499	1.131,5650	1.092,6141	1.331.587,343
Azioni HY - NOK	NOK	1.343,9378	1.282,8556	1.214,5175	110.201,148
Azioni HY - SEK	SEK	1.368,5480	1.335,3607	1.277,3043	612.911,414
Azioni Y	EUR	130,1306	126,6879	120,9054	1.116.720,947
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	233.558.914,41	141.358.030,34	130.128.559,55	1.234.026,022
Azioni BC	USD	158,2577	117,8580	101,9626	4.160,693
Azioni BF	USD	158,3443	117,7435	101,6900	5.225,000
Azioni BI	USD	160,1163	118,9888	102,7190	1.470,705
Azioni BP	USD	154,0517	115,3533	100,3493	60.211,347
Azioni E	USD	140,3741	105,9173	92,8405	40.164,586
Azioni Y	USD	193,2001	142,1399	121,4707	1.122.793,691
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	44.282.496,49	44.592.142,29	48.822.943,70	396.789,958
Azioni BI	EUR	111,6208	109,1651	104,3068	20.055,236
Azioni BP	EUR	109,9587	107,8873	103,3869	26.165,185
Azioni Y	EUR	111,7234	109,2655	104,3732	350.569,537
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	7.272.248.019,55	7.104.852.301,18	6.539.557.302,69	32.793.686,015
Azioni AI	DKK	192,2001	191,5371	185,6098	1.105.125,000
Azioni AP	DKK	156,9798	157,1060	152,8940	1.498.437,254
Azioni BC	DKK	252,8818	247,0528	235,3447	18.029,170
Azioni BF	DKK	241,3620	235,3617	223,8200	41.086,613
Azioni BI	DKK	259,2569	252,7213	240,2278	1.224.968,000
Azioni BP	DKK	236,9618	231,9556	221,4125	1.221.143,253
Azioni E	DKK	201,3250	198,5535	190,9630	35.469,791
Azioni HAC - EUR	EUR	30,9238	30,7943	29,7905	47.322,000
Azioni HAI - EUR	EUR	23,7059	23,5517	22,7344	12.819.363,721
Azioni HB - CHF	CHF	38,3087	38,1137	37,0343	219.837,382
Azioni HBI - EUR	EUR	35,8548	34,8467	32,9982	14.122.600,767
Azioni HBI - USD	USD	57,3874	54,5665	50,8565	14.210,677
Azioni HMX - JPY	JPY	3.515,0000	3.602,0000	3.682,0000	426.092,387
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	26.873.866,24	27.214.320,27	-	250.181,680
Azioni BC	EUR	105,2080	107,3260	-	10,000
Azioni BI	EUR	105,9250	107,6030	-	10,000
Azioni BP	EUR	104,2798	106,9644	-	151,680
Azioni E	EUR	102,9950	106,5060	-	10,000
Azioni Y	EUR	107,4196	108,1721	-	250.000,000

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	55.429.930,43	22.332.637,69	-	505.587,569
Azioni BC	EUR	109,0240	100,9540	-	10,000
Azioni BI	EUR	109,2651	101,0344	-	281.329,165
Azioni BP	EUR	108,0737	100,5965	-	2.669,315
Azioni E	EUR	107,0450	100,2050	-	10,000
Azioni HBI - USD	USD	123,1577	111,3968	-	8.981,861
Azioni X	EUR	110,3481	101,3968	-	200.000,000
Azioni Y	EUR	110,3756	-	-	12.587,228
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	286.937.158,21	183.669.006,08	16.992.712,87	1.527.468,338
Azioni AD	USD	183,5756	-	-	7,277
Azioni AI	USD	184,2043	139,4540	135,3294	197.639,238
Azioni BC	USD	186,7219	139,1956	135,0140	3.637,332
Azioni BF	USD	186,7473	138,9656	134,5644	92.460,144
Azioni BI	USD	187,9364	139,7916	135,3008	737.695,382
Azioni BP	USD	182,7483	137,1209	133,8791	130.002,258
Azioni BQ	USD	183,7721	137,5712	134,0299	37.546,697
Azioni E	USD	178,3721	134,8445	132,6473	15.181,163
Azioni X	USD	193,3571	-	-	313.298,847
Azioni Y	USD	-	142,5778	136,7846	-
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	USD	881.639.562,97	349.785.662,59	534.308.255,79	6.208.300,875
Azioni AC	USD	111,0387	103,7036	102,0420	3.381,112
Azioni AI	USD	99,3976	92,6186	90,9290	611.944,849
Azioni AP	USD	94,8300	88,9410	87,8894	210.857,578
Azioni BC	USD	170,7440	149,6897	138,7900	22.885,291
Azioni BF	USD	170,7057	149,3831	138,2603	1.467,959
Azioni BI	USD	178,4157	156,0696	144,3933	280.241,491
Azioni BP	USD	166,2368	146,3208	136,2152	384.808,799
Azioni E	USD	150,3188	133,3061	125,0382	74.620,032
Azioni HA - EUR	EUR	68,5587	65,5635	66,0352	566,000
Azioni HAC - EUR	EUR	78,4197	74,6777	74,8842	42.960,440
Azioni HAFI - EUR	EUR	80,8433	-	-	6.140,348
Azioni HAI - EUR	EUR	61,7282	58,6399	58,6587	612.206,390
Azioni HAQ - EUR	EUR	80,7950	-	-	94.192,834
Azioni HB - EUR	EUR	118,9769	107,0953	101,4482	78.518,811
Azioni HB - NOK	NOK	894,0508	788,9382	741,1243	10.422,275
Azioni HB - SEK	SEK	966,8378	871,4773	827,0193	175.053,436
Azioni HBC - EUR	EUR	103,2476	92,4858	87,2551	16.581,337
Azioni HBD - EUR	EUR	132,5161	118,2160	111,0939	27.502,602
Azioni HBF - EUR	EUR	154,4644	138,1655	-	153.136,382
Azioni HBF - SEK	SEK	-	1.591,2994	-	-
Azioni HB - DKK	DKK	1.225,0075	1.098,5026	-	512.372,088
Azioni HBI - EUR	EUR	114,7962	101,5383	96,7414	1.008.243,729
Azioni HBI - NOK	NOK	909,5049	797,8240	744,6350	294.714,227
Azioni HBQ - EUR	EUR	141,6340	-	-	179.607,190
Azioni HY - DKK	DKK	1.233,2978	1.098,9754	-	254.171,551
Azioni HY - EUR	EUR	152,1328	-	-	1.059.202,624
Azioni HY - SEK	SEK	1.840,1714	1.637,9503	-	92.501,500

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	113.801.593,85	103.722.827,20	81.787.445,56	689.006,910
Azioni AP	USD	84,2950	83,8046	81,9337	21.180,962
Azioni BF	USD	187,1884	173,5248	158,7172	500,000
Azioni BI	USD	196,6884	182,2590	166,6407	253.714,877
Azioni BP	USD	182,6015	170,0836	156,3164	108.092,040
Azioni E	USD	164,3205	154,2110	142,8019	48.111,240
Azioni HB - CHF	CHF	121,0030	117,7678	112,8668	8.398,000
Azioni HB - EUR	EUR	117,9812	112,3097	104,9655	113.948,334
Azioni HB - SEK	SEK	1.025,3736	977,6488	915,6017	74.190,445
Azioni HBC - EUR	EUR	136,8297	129,8117	120,9254	257,567
Azioni HBF - EUR	EUR	143,9407	136,3680	126,8530	8.040,972
Azioni HBI - EUR	EUR	127,0271	120,2918	111,8504	47.705,780
Azioni HBI - NOK	NOK	1.012,9977	940,6039	867,5594	4.866,693
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	USD	353.678.980,66	279.240.098,78	1.148.715.453,69	3.119.844,357
Azioni BI	USD	128,0517	112,7801	106,6065	99.228,746
Azioni BP	USD	123,5472	109,3786	103,9307	18.044,966
Azioni E	USD	117,2738	104,6078	100,1471	8.776,019
Azioni HB - EUR	EUR	94,0580	85,1054	82,3813	23.854,015
Azioni HB - NOK	NOK	979,9166	869,5354	834,0428	2.837,007
Azioni HB - SEK	SEK	971,7877	881,0350	850,1753	57.516,273
Azioni HBF - DKK	DKK	804,2118	726,4591	701,7998	398,104
Azioni HBF - EUR	EUR	96,7779	87,1475	83,8747	27.833,397
Azioni HBF - SEK	SEK	996,7900	899,3756	866,6533	132.796,791
Azioni HBI - EUR	EUR	102,3840	92,1545	88,7042	327.048,453
Azioni HBI - NOK	NOK	1.015,3903	896,6828	855,4944	2.790,137
Azioni HBI - SEK	SEK	1.003,1019	904,7958	871,9621	43.090,782
Azioni HY - EUR	EUR	103,9785	93,0013	88,9324	720.812,543
Azioni HY - SEK	SEK	992,8757	889,9325	852,1897	1.654.817,124
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	USD	17.311.186,98	49.602.936,71	65.296.578,15	136.357,758
Azioni BI	USD	130,9155	109,7271	116,9898	40.876,875
Azioni BP	USD	124,2416	104,6775	112,1851	12.058,903
Azioni E	USD	115,1722	97,7678	105,5729	2.671,734
Azioni HB - EUR	EUR	87,8253	75,8249	82,8189	4.589,050
Azioni HB - SEK	SEK	796,8505	689,6358	755,0973	3.849,481
Azioni HBF - EUR	EUR	96,2897	82,7542	89,9492	669,009
Azioni Y	USD	129,4023	107,6746	113,9683	71.642,706
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	1.443.694.967,34	1.334.697.776,25	2.040.881.860,16	7.848.421,710
Azioni AC	USD	168,1066	129,7384	123,9783	100.092,405
Azioni AF	USD	166,2758	128,0928	122,2152	28.754,608
Azioni AI	USD	175,3758	135,0462	128,7618	127.059,223
Azioni AP	USD	159,0038	123,5225	118,8109	46.797,193
Azioni BC	USD	194,4156	147,6669	138,1681	210.951,096
Azioni BF	USD	188,0257	142,5591	133,1479	106.093,566
Azioni BI	USD	202,7709	153,6752	143,4781	1.554.292,922
Azioni BP	USD	179,8568	137,5012	129,5005	5.433.245,377
Azioni E	USD	160,4589	123,5945	117,2854	227.647,960
Azioni HBC - CHF	CHF	147,3785	117,2268	114,3722	1.420,000
Azioni HBC - GBP	GBP	135,6639	104,0176	97,8259	684,814
Azioni HB - CHF	CHF	153,7828	122,0462	118,7962	8.585,002
Azioni HBI - EUR	EUR	136,1930	105,5692	100,4072	2.797,544
Azioni X	USD	-	158,9547	147,0682	-

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	EUR	443.953.216,48	-	-	4.200.332,552
Azioni BC	EUR	105,7683	-	-	49.269,205
Azioni BF	EUR	105,8081	-	-	1.262.044,265
Azioni BI	EUR	105,8970	-	-	1.458.096,171
Azioni BP	EUR	105,2132	-	-	93.294,009
Azioni BQ	EUR	105,3964	-	-	1.166.337,124
Azioni BQ3	EUR	105,5133	-	-	147.973,907
Azioni E	EUR	104,7661	-	-	23.317,871
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	569.069.398,37	466.821.233,87	355.486.087,70	5.093.673,428
Azioni BC	EUR	111,5190	108,1040	103,3780	10,000
Azioni BF	EUR	111,9322	108,3521	103,4590	141.923,041
Azioni BI	EUR	112,1862	108,5530	103,6105	2.941.628,223
Azioni BP	EUR	111,0751	107,8288	103,2664	122.062,843
Azioni BQ	EUR	111,2978	107,9566	103,2971	657.206,068
Azioni E	EUR	108,3362	105,9564	102,2339	21.639,526
Azioni HBI - NOK	NOK	1.221,1484	1.157,9055	1.095,8690	30.543,188
Azioni HBI - SEK	SEK	1.270,6944	1.231,6495	-	22.697,360
Azioni JI	EUR	106,0453	105,2986	103,5945	349.185,937
Azioni X	EUR	113,1395	109,2290	104,0190	464.921,397
Azioni Y	EUR	113,1358	109,2253	104,0160	341.855,845
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	702.744.330,78	665.273.962,85	450.997.239,99	12.774.944,953
Azioni BC	EUR	51,2950	49,8731	47,5830	3.294,920
Azioni BF	EUR	51,7963	50,2705	47,8777	2.186,993
Azioni BI	EUR	54,8506	53,2141	50,6607	1.010.490,106
Azioni BP	EUR	50,7893	49,4805	47,3036	873.881,963
Azioni E	EUR	43,1018	42,3069	40,7527	130.370,937
Azioni HB - NOK	NOK	539,9522	515,5831	488,8809	41.280,370
Azioni HB - SEK	SEK	531,7729	519,0244	497,2355	1.536.600,569
Azioni HBC - NOK	NOK	534,6755	509,4827	482,0532	705.218,060
Azioni HBI - NOK	NOK	658,9567	626,6388	-	799.361,071
Azioni HE - PLN	PLN	251,0173	239,1787	225,4178	159,085
Azioni HY - DKK	DKK	424,4249	411,4478	391,7368	1.070.637,307
Azioni HY - NOK	NOK	689,7097	653,4295	-	1.581.888,784
Azioni HY - SEK	SEK	654,2608	633,5170	-	1.580.476,437
Azioni JI	EUR	53,4308	53,2092	-	716.688,347
Azioni Y	EUR	57,4165	55,4945	52,6327	2.722.410,004
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	124.503.862,18	109.145.180,70	-	1.130.143,605
Azioni BC	EUR	107,8000	104,6350	-	10,000
Azioni BF	EUR	-	104,6287	-	-
Azioni BI	EUR	107,9383	104,6910	-	75.583,239
Azioni BP	EUR	107,2326	104,4270	-	543,100
Azioni BQ	EUR	107,6517	104,6010	-	2.901,454
Azioni E	EUR	106,0000	103,9270	-	10,000
Azioni HB - SEK	SEK	1.247,1717	1.216,7488	-	105.239,701
Azioni HBI - NOK	NOK	1.293,4752	1.229,4310	-	174,534
Azioni HBI - SEK	SEK	-	1.221,3675	-	-
Azioni HBQ - NOK	NOK	1.307,9401	1.246,0127	-	205,391
Azioni HBQ - SEK	SEK	1.251,9446	1.218,6950	-	3.350,734
Azioni HX - NOK	NOK	1.320,6671	1.250,4972	-	363.077,218
Azioni X	EUR	108,6313	104,9562	-	579.048,234

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	EUR	2.319.683.634,91	2.113.616.831,06	1.512.065.693,78	21.693.772,874
Azioni BF	EUR	107,5433	104,5365	99,6580	394.520,999
Azioni BI	EUR	108,5238	105,4478	100,4842	3.264.161,436
Azioni BP	EUR	105,4127	102,8551	98,4235	134.175,900
Azioni E	EUR	100,2908	98,5945	95,0626	4.039,863
Azioni HAF - SEK	SEK	985,5829	990,5953	974,0998	7183,133
Azioni HB - NOK	NOK	1.110,9947	1.062,3943	1.008,3688	3.221,702
Azioni HB - SEK	SEK	1.084,1955	1.059,8304	1.016,3257	1.224.407,162
Azioni HBF - NOK	NOK	1.236,6871	1.178,0053	1.114,1459	50.967,864
Azioni HBF - SEK	SEK	1.108,3821	1.079,3142	1.031,1567	3.032.906,078
Azioni HBI - NOK	NOK	1.144,1795	1.089,4066	1.029,7922	22.643,781
Azioni HBI - SEK	SEK	1.116,5297	1.086,8550	1.037,8921	34.334,906
Azioni HX - NOK	NOK	1.188,9617	1.127,8088	1.062,0437	3.958.462,799
Azioni X	EUR	111,3929	107,8298	102,3677	2.538.985,202
Azioni Y	EUR	111,3983	107,8355	102,3730	7.023.762,049
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	6.227.129.620,15	5.350.475.084,52	5.147.170.575,03	442.928.125,280
Azioni AC	EUR	11,7144	11,6465	11,4535	9.024.770,312
Azioni AI	EUR	12,6781	12,5766	12,3409	50.643.374,265
Azioni AP	EUR	11,5084	11,4651	11,2978	3.099.870,452
Azioni BC	EUR	13,1936	12,8398	12,4286	10.621.814,337
Azioni BF	EUR	14,6602	14,2414	13,7608	1.257.173,723
Azioni BI	EUR	14,6838	14,2587	13,7719	252.205.334,887
Azioni BN	EUR	13,0198	12,6542	12,2338	207.712,722
Azioni BP	EUR	12,9008	12,5797	12,2011	50.672.632,775
Azioni E	EUR	10,7999	10,6104	10,3690	14.131.305,991
Azioni HAI - CHF	CHF	11,7569	-	-	15.100,059
Azioni HB - NOK	NOK	136,2930	130,1525	125,1662	554,069
Azioni HB - SEK	SEK	134,7141	131,5812	127,9094	27.601,365
Azioni HB - USD	USD	14,7716	14,1026	13,4551	56.056,303
Azioni HBC - CHF	CHF	13,8476	13,7908	13,7038	108.892,200
Azioni HBC - USD	USD	15,0404	14,3163	-	354,200
Azioni HB - CHF	CHF	15,7806	15,6798	15,5574	2.573.390,303
Azioni HBI - GBP	GBP	14,2155	13,5261	12,8850	100.373,116
Azioni HBI - SEK	SEK	151,8290	147,6915	142,9422	8.470.858,605
Azioni HBI - USD	USD	24,0089	22,8171	21,6829	659.349,225
Azioni HY - SEK	SEK	172,4246	167,0962	-	1.713.577,098
Azioni X	EUR	15,1292	14,6362	14,0833	12.999.012,046
Azioni Y	EUR	15,1296	14,6366	14,0837	24.339.017,227
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	828.435.288,38	714.926.806,14	582.750.686,23	5.834.620,695
Azioni AC	EUR	98,4929	97,9211	95,0474	11.103,362
Azioni AI	EUR	96,6027	95,8243	92,8004	473.915,962
Azioni AP	EUR	91,6877	91,5326	89,2111	431.556,595
Azioni BC	EUR	156,4749	148,9078	139,3822	18.548,502
Azioni BF	EUR	151,7471	144,1505	134,6950	178.192,279
Azioni BI	EUR	160,0852	152,0105	141,9787	2.287.613,876
Azioni BP	EUR	146,9372	140,3927	131,9455	1.831.514,662
Azioni E	EUR	132,3871	127,4447	120,6812	268.174,464
Azioni HB - NOK	NOK	-	1.218,7659	1.136,1614	-
Azioni HB - SEK	SEK	1.320,5024	1.264,4566	1.190,6152	207.668,411
Azioni HBI - NOK	NOK	1.441,1704	1.341,8821	1.242,9372	84.665,299
Azioni MP	EUR	131,4083	131,0086	129,1596	11.947,558
Azioni Y	EUR	133,8650	-	-	29.719,725

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023		31/12/2025
Nordea 1 - European Financial Debt Fund		EUR	1.916.004.939,37	1.702.649.555,95	1.273.408.832,75	9.560.629,089
Azioni AD	EUR	146,1598	146,3463	138,0667	1.013.297,638	
Azioni AI	EUR	150,5787	150,8506	142,3920	349.259,221	
Azioni AP	EUR	132,4101	133,5129	126,8486	814.214,553	
Azioni BC	EUR	216,0932	205,7489	184,5628	12.508,681	
Azioni BD	EUR	218,3820	207,3601	185,4999	80,659	
Azioni BI	EUR	226,9874	215,6438	193,0140	2.419.771,638	
Azioni BP	EUR	209,2752	200,0541	180,1782	2.881.018,748	
Azioni E	EUR	189,3718	182,3902	165,5119	1.102.477,907	
Azioni HB - CHF	CHF	194,4139	-	-	308,347	
Azioni HB - SGD	SGD	304,9430	292,2309	-	658,863	
Azioni HB - CHF	CHF	217,9441	211,7870	194,6051	28.854,648	
Azioni HBI - SGD	SGD	450,9533	429,4503	384,7585	7.131,004	
Azioni HBI - USD	USD	378,3361	351,6865	309,8941	316.947,792	
Azioni HM - SGD	SGD	265,2006	266,8350	-	18.994,662	
Azioni MP	EUR	180,8148	181,5196	174,5436	247.534,622	
Azioni X	EUR	243,5673	230,0685	204,7378	335.120,898	
Azioni Y	EUR	243,5561	-	-	12.449,208	
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund		EUR	3.140.990.372,13	3.102.793.089,02	2.816.191.911,65	103.784.242,107
Azioni AC	EUR	9,9539	9,9193	9,6461	1.682.344,757	
Azioni AI	EUR	10,7670	10,7067	10,3882	19.242.249,260	
Azioni AP	EUR	14,8190	14,8314	14,4838	6.587.500,801	
Azioni BC	EUR	17,3631	16,4252	15,1654	3.577.906,140	
Azioni BF	EUR	41,1403	38,8520	35,8086	106.421,252	
Azioni BI	EUR	45,9138	43,3448	39,9334	31.360.825,568	
Azioni BP	EUR	40,4872	38,4591	35,6522	6.632.173,367	
Azioni E	EUR	34,8731	33,3754	31,1740	810.256,047	
Azioni HA - GBP	GBP	9,1418	8,9614	8,6212	304.477,279	
Azioni HA - USD	USD	15,7476	15,4487	14,8278	119.324,453	
Azioni HAC - GBP	GBP	8,2001	8,0067	7,6707	52.271,069	
Azioni HAC - USD	USD	15,7759	15,4129	14,7347	163.231,118	
Azioni HAI - GBP	GBP	9,5852	9,3398	8,9281	8.724.406,350	
Azioni HAI - USD	USD	16,5513	16,1333	15,3912	760.503,973	
Azioni HB - CHF	CHF	39,6239	38,5040	36,6106	26.590,439	
Azioni HB - GBP	GBP	37,4295	34,8582	31,8711	5.311,533	
Azioni HB - SEK	SEK	395,6466	376,7294	349,8707	1.795.910,014	
Azioni HB - USD	USD	27,0618	25,1498	22,9430	1.211.650,882	
Azioni HBC - CHF	CHF	17,0003	16,4486	15,5765	407.162,432	
Azioni HBC - GBP	GBP	15,3442	14,2224	12,9557	55.547,444	
Azioni HBC - USD	USD	74,8345	69,2725	62,9567	220.180,544	
Azioni HB - CHF	CHF	22,1376	21,3715	20,1990	470.523,254	
Azioni HBI - NOK	NOK	160,1616	148,3264	135,5516	605.585,050	
Azioni HBI - SEK	SEK	154,4360	146,1702	134,8942	469.488,222	
Azioni HBI - USD	USD	29,9267	27,6480	25,0750	7.741.056,170	
Azioni HY - SEK	SEK	583,1932	548,3423	-	5.498.208,016	
Azioni MP	EUR	27,4699	27,6291	27,2937	34.397,057	
Azioni X	EUR	51,6365	48,4290	44,3244	3.272.295,131	
Azioni Y	EUR	51,6341	48,4264	44,3224	1.846.444,485	

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	375.779.238,05	323.021.333,21	244.432.940,78	3.423.602,266
Azioni BI	EUR	109,7021	106,3974	96,6557	1.602.222,180
Azioni BP	EUR	104,8618	102,3337	93,5532	2.311,714
Azioni HB - SEK	SEK	857,6160	838,8786	768,2257	186.748,308
Azioni HB - USD	USD	117,7203	112,3997	101,1004	70,271
Azioni HBI - USD	USD	123,1266	116,8356	104,4448	68,357
Azioni HE - PLN	PLN	473,5334	452,2667	407,6432	97,127
Azioni HX - NOK	NOK	1.259,0557	1.190,1967	1.065,7204	224.669,153
Azioni HY - DKK	DKK	862,6260	833,9384	755,7410	539.425,319
Azioni X	EUR	110,3815	106,3888	96,0420	405.650,060
Azioni Y	EUR	116,7142	112,4924	101,5524	462.339,777
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	EUR	142.574.799,48	104.928.144,50	46.734.768,07	893.929,325
Azioni AI	EUR	158,2175	155,2459	-	18.070,000
Azioni BF	EUR	163,9319	154,3446	142,4745	136.644,302
Azioni BI	EUR	164,9390	155,2267	143,2286	139.591,122
Azioni BP	EUR	158,5919	150,2576	139,5805	341.792,929
Azioni E	EUR	151,8173	144,9190	135,6386	202.658,861
Azioni HB - CHF	CHF	161,0903	156,1189	148,7532	362,214
Azioni HB - NOK	NOK	1.954,6742	1.815,7712	1.672,8342	330,033
Azioni HB - SEK	SEK	1.743,0811	1.655,3260	1.541,1035	13.916,325
Azioni HB - USD	USD	209,5507	194,3062	177,6691	9.710,622
Azioni HBI - NOK	NOK	2.005,4919	1.851,2010	1.694,6138	30.091,303
Azioni HE - USD	USD	200,8507	187,5899	172,7975	761,614
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	EUR	215.195.288,28	-	-	2.101.050,907
Azioni BC	EUR	102,2100	-	-	10,000
Azioni BI	EUR	102,3999	-	-	1.951.020,907
Azioni BP	EUR	102,0260	-	-	10,000
Azioni E	EUR	101,6640	-	-	10,000
Azioni X	EUR	102,7190	-	-	150.000,000
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	EUR	2.166.312.496,92	1.406.785.004,91	648.032.822,58	15.735.063,948
Azioni AI	EUR	125,8883	127,6214	119,6695	900.686,000
Azioni AP	EUR	101,0461	103,0999	97,4323	139.731,166
Azioni AQ2	EUR	125,9362	-	-	15.436,319
Azioni BC	EUR	135,9633	131,8584	118,5873	8.940,273
Azioni BF	EUR	136,5603	132,1964	118,6673	117.096,833
Azioni BI	EUR	138,2961	133,8238	120,0775	7126.135,900
Azioni BP	EUR	132,3974	128,9167	116,3998	356.669,332
Azioni BQ2	EUR	125,9322	-	-	7,960
Azioni E	EUR	125,7117	123,3341	112,1974	13.568,399
Azioni HAF - SEK	SEK	1.101,9549	1.118,5876	1.053,6655	2.760,208
Azioni HB - NOK	NOK	1.383,8945	1.321,5100	1.183,6275	50.931,031
Azioni HB - SEK	SEK	1.356,7985	1.324,2287	1.197,8927	490.759,002
Azioni HB - SGD	SGD	185,4117	-	-	46,948
Azioni HB - USD	USD	142,7633	135,9491	-	48,394
Azioni HBF - NOK	NOK	1.565,5924	1.486,3604	1.323,5557	23.636,225
Azioni HBF - SEK	SEK	1.405,0365	1.363,4632	1.226,1590	954.566,069
Azioni HB - CHF	CHF	141,8878	140,4236	129,2565	90.731,100
Azioni HBI - NOK	NOK	1.444,2331	1.370,5479	1.219,5467	69.057,599
Azioni HBI - SEK	SEK	1.430,9359	1.388,0135	1.247,7331	29.732,617
Azioni HBI - USD	USD	149,0723	141,1253	-	46,651
Azioni HX - SEK	SEK	1.476,5961	1.423,1941	1.271,3406	986.442,556
Azioni X	EUR	144,3922	138,8510	123,8065	976.941,386
Azioni Y	EUR	144,4119	138,8701	123,8241	3.381.091,980

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	EUR	174.495.549,46	-	-	1.731.900,355
Azioni BC	EUR	100,7500	-	-	10,000
Azioni BI	EUR	100,7538	-	-	1.731.860,355
Azioni BP	EUR	100,6680	-	-	10,000
Azioni E	EUR	100,4300	-	-	10,000
Azioni X	EUR	100,8090	-	-	10,000
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	365.071.898,30	348.279.576,40	352.244.702,33	428.950,080
Azioni AP	EUR	667,2397	667,2476	639,1659	8.692,110
Azioni BC	EUR	885,6868	856,9627	793,7181	2.409,995
Azioni BF	EUR	862,3384	832,8860	-	1.976,651
Azioni BI	EUR	948,9414	916,1646	846,7185	13.468,574
Azioni BP	EUR	852,2796	830,0144	773,8094	399.352,695
Azioni E	EUR	751,4923	737,3669	692,6400	3.050,055
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	355.127.182,80	301.323.038,52	-	3.376.851,104
Azioni BC	EUR	103,3884	102,9603	-	2.821,685
Azioni BF	EUR	103,6665	103,0535	-	103.388,307
Azioni BI	EUR	103,7411	103,0857	-	498.340,427
Azioni BP	EUR	103,0451	102,8221	-	1.749,798
Azioni BQ	EUR	103,4272	102,9688	-	26.557,533
Azioni E	EUR	101,9150	102,3820	-	10,000
Azioni HAF - SEK	SEK	1.182,5595	1.190,6017	-	1.062,512
Azioni HBF - NOK	NOK	1.232,1504	1.200,0108	-	20.630,278
Azioni HBF - SEK	SEK	1.195,7341	1.190,4860	-	416.343,899
Azioni HBI - NOK	NOK	1.233,2893	1.200,6968	-	2.425,686
Azioni HBI - SEK	SEK	1.196,6748	1.190,9499	-	77.219,928
Azioni HBQ - NOK	NOK	1.229,3197	1.199,2283	-	179,372
Azioni HBQ - SEK	SEK	1.192,9270	1.189,5238	-	4.815,010
Azioni X	EUR	104,3733	103,3300	-	441.521,159
Azioni Y	EUR	104,3698	103,3200	-	1.779.785,510
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	3.395.590.585,80	2.076.731.023,63	1.755.595.365,35	16.584.349,471
Azioni AC	EUR	177,5633	152,2654	148,0231	2.740,145
Azioni AI	EUR	172,3336	-	-	30.304,000
Azioni AP	EUR	171,3453	147,9175	144,7670	73.275,412
Azioni AQ2	EUR	171,5014	-	-	33.912,688
Azioni BC	EUR	201,3709	167,9723	158,2993	27.497,777
Azioni BD	EUR	208,7059	172,4452	160,9377	1.777.680,831
Azioni BF	EUR	200,2172	166,7095	156,8307	57.774,335
Azioni BI	EUR	205,2639	170,8460	160,6601	5.687.853,604
Azioni BP	EUR	191,5034	160,7842	152,5197	2.573.722,245
Azioni BQ2	EUR	171,4909	-	-	5,956
Azioni E	EUR	180,1553	152,4023	145,6625	162.218,205
Azioni HB - USD	USD	252,5879	207,3876	193,4421	519,486
Azioni HB - CHF	CHF	206,0204	175,1416	168,8750	33,774
Azioni HBI - USD	USD	270,9050	220,5431	203,9855	455,869
Azioni MP	EUR	177,1944	153,1357	150,1057	963,908
Azioni X	EUR	207,1112	170,8817	159,2849	2.553.224,285
Azioni Y	EUR	212,2567	175,1263	163,2400	3.602.166,951

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione		Numero di azioni in circolazione	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	41.255.372,06	42.854.109,33	-	389.367,035
Azioni LP	EUR	103,9783	104,1098	-	239.367,035
Azioni Z	EUR	109,1092	104,9637	-	150.000,000
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	EUR	269.130.881,56	-	-	2.611.344,474
Azioni LP	EUR	103,0622	-	-	2.611.344,474
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	EUR	338.582.952,13	-	-	3.385.157,107
Azioni LP	EUR	100,0170	-	-	1.153.398,891
Azioni LP1	EUR	100,0213	-	-	2.231.758,216
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	1.157.113.648,13	1.308.199.232,04	1.495.948.375,62	9.850.646,656
Azioni AC	EUR	95,6978	97,7856	97,5156	6.828,407
Azioni AI	EUR	95,7509	97,6188	97,1336	1.787.601,940
Azioni AP	EUR	90,0990	92,3479	92,3795	82.077,479
Azioni BC	EUR	115,7232	114,0529	110,0274	140.631,369
Azioni BF	EUR	115,1935	113,3271	109,1328	262.065,120
Azioni BI	EUR	119,7005	117,7159	113,3141	1.911.588,007
Azioni BP	EUR	112,2222	110,9338	107,3410	656.873,790
Azioni E	EUR	102,0794	101,6678	99,1210	142.248,973
Azioni HA - USD	USD	125,5659	126,0811	123,9612	1.040,000
Azioni HAI - GBP	GBP	-	87,4782	-	-
Azioni HB - CHF	CHF	110,3608	111,6363	110,9119	37.991,447
Azioni HB - NOK	NOK	1.160,4167	1.124,5217	1.079,2995	1.925,491
Azioni HB - SEK	SEK	1.031,8940	1.022,1343	991,3378	64.523,759
Azioni HB - USD	USD	155,3029	150,2376	143,0118	53.288,077
Azioni HBC - GBP	GBP	90,6642	87,5789	83,3156	7.081,625
Azioni HBC - USD	USD	137,1052	-	-	47,600
Azioni HB - CHF	CHF	112,1517	112,8767	111,5783	165.465,474
Azioni HBI - GBP	GBP	107,5967	103,7331	98,5042	2.055,000
Azioni HBI - NOK	NOK	1.244,2297	1.199,5512	1.145,7245	1.804,038
Azioni HBI - SEK	SEK	1.124,2362	1.107,9562	1.069,0299	116.006,991
Azioni HBI - USD	USD	168,1005	161,8380	153,2868	298.809,024
Azioni HY - SEK	SEK	1.339,9075	1.314,2961	1.262,1772	624.761,446
Azioni Y	EUR	127,1041	124,4044	119,1829	3.485.931,599
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	79.009.712,12	65.792.322,59	30.186.103,58	782.160,895
Azioni BI	EUR	101,0560	100,6571	96,9650	252.878,244
Azioni BP	EUR	98,4301	98,6523	95,6020	324,885
Azioni Y	EUR	100,9965	100,0213	95,8017	528.957,766
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	1.324.510.282,23	1.836.057.593,70	2.290.613.940,60	9.776.501,327
Azioni AI	GBP	120,9149	119,4932	117,0143	1.038.680,696
Azioni BC	GBP	137,8134	133,9860	129,0564	6.218,026
Azioni BD	GBP	144,6679	139,8977	134,0241	588.490,848
Azioni BI	GBP	139,3448	135,3162	130,1866	6.173.879,539
Azioni BP	GBP	128,2873	125,7304	122,0849	1.969.232,218

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	7.051.562.268,42	8.159.541.674,13	9.052.962.282,67	197.261.108,189
Azioni AC	EUR	33,6131	33,4653	29,8744	622.893,601
Azioni AI	EUR	36,6836	36,4424	32,4606	1.051.416,078
Azioni AP	EUR	31,5925	31,6614	28,4517	15.333.693,422
Azioni BC	EUR	36,0463	35,4395	31,2227	5.786.141,506
Azioni BF	EUR	35,6838	35,0201	30,7984	273.987,211
Azioni BI	EUR	39,4143	38,6670	33,9921	62.929.525,533
Azioni BP	EUR	34,1720	33,8162	29,9880	95.575.113,714
Azioni E	EUR	30,0321	29,9430	26,7543	8.869.288,940
Azioni HB - CHF	CHF	33,1842	33,5853	30,5062	447.664,604
Azioni HB - USD	USD	51,0107	49,5534	43,2897	683.871,384
Azioni HBC - CHF	CHF	36,5088	36,7166	33,1303	91.761,829
Azioni HBC - GBP	GBP	34,4969	33,3516	29,0439	142.117,797
Azioni HB - CHF	CHF	43,4112	43,5654	39,2388	348.069,121
Azioni HBI - USD	USD	54,7361	52,7115	45,6572	264.320,826
Azioni JI	EUR	35,8368	36,1592	32,5677	1.101.815,567
Azioni X	EUR	41,1165	39,9854	34,8433	3.739.427,056
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	USD	644.703.471,19	356.015.018,87	267.561.222,73	4.320.277,795
Azioni AC	USD	141,6917	117,7694	-	38,216
Azioni AI	USD	145,6107	122,2921	116,3037	9.858,712
Azioni AP	USD	138,0199	117,2533	114,2007	5.265,401
Azioni BC	USD	147,9902	122,2520	115,9100	16.718,930
Azioni BF	USD	148,9755	122,8456	116,2878	12.515,125
Azioni BI	USD	149,1568	122,9458	116,3169	2.449.623,991
Azioni BP	USD	143,1984	119,3627	114,1986	839.893,111
Azioni BQ	USD	144,8459	120,3388	114,7576	94.789,206
Azioni E	USD	139,2592	116,9514	112,7385	7.975,102
Azioni HA - EUR	EUR	124,2261	108,2271	107,3848	10.198,950
Azioni HAI - GBP	GBP	116,6743	-	-	553.895,574
Azioni HB - EUR	EUR	128,8775	110,2276	107,3857	15.830,387
Azioni HBI - EUR	EUR	127,9657	-	-	40,728
Azioni X	USD	154,0519	125,8734	118,0414	303.634,362
Azioni Y	USD	-	125,8796	118,0472	-
Azioni Z	USD	-	122,5927	115,3329	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	71.456.917,84	90.884.738,72	109.055.767,07	412.644,792
Azioni BC	USD	-	156,2132	136,7084	-
Azioni BF	USD	179,6671	155,7969	136,1058	54.622,174
Azioni BI	USD	182,3367	158,0521	138,0235	9.499,179
Azioni BP	USD	172,0959	150,4769	132,5555	340.386,244
Azioni E	USD	163,6898	144,2037	127,9899	8.137,195

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	1.111.323.576,48	651.739.547,43	382.918.191,36	4.766.303,019
Azioni BC	USD	220,5735	181,4559	155,5108	9.482,615
Azioni BF	USD	220,3365	180,9338	154,7915	22.361,072
Azioni BI	USD	223,8169	183,7182	157,1006	1.081.374,294
Azioni BP	USD	209,1309	173,5951	150,1278	86.897,813
Azioni BQ	USD	211,4952	174,9799	150,8279	106.577,804
Azioni E	USD	199,1446	166,5510	145,1224	28.081,260
Azioni X	USD	237,7859	193,4835	164,0015	3.431.528,161
		10/02/2025*	31/12/2024	31/12/2023	10/02/2025*
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Nota 1b)	USD	13.414.537,72	12.883.500,08	12.564.151,84	109.218,162
Azioni BF	USD	120,4341	115,9081	117,3270	313,000
Azioni BI	USD	120,5954	116,0633	117,4473	1.501,365
Azioni BP	USD	117,7853	113,4920	116,0867	15,000
Azioni BQ	USD	118,4725	114,1163	116,4036	2.438,797
Azioni Y	USD	122,9641	118,2268	118,5911	104.950,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	360.503.430,85	329.149.069,85	59.559.615,16	16.102.449,983
Azioni BC	USD	22,0357	20,5236	19,1524	15.460,865
Azioni BI	USD	22,5318	20,9392	19,4979	68,385
Azioni BP	USD	21,2295	19,8317	18,5629	271.549,167
Azioni E	USD	18,8071	17,7012	16,6943	138.699,292
Azioni HBC - NOK	NOK	166,2919	155,2627	146,1528	2.376.539,559
Azioni HBI - EUR	EUR	13,4455	12,7685	12,0856	22.387,589
Azioni HBI - NOK	NOK	236,1618	220,0240	-	9.245.762,558
Azioni HBI - SEK	SEK	121,4845	115,7347	109,7743	8.559,304
Azioni HE - PLN	PLN	63,7293	59,4621	55,7939	3.996,634
Azioni HY - NOK	NOK	238,4184	220,4652	-	4.019.426,630
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	1.010.016.694,32	820.028.691,07	569.772.322,13	7.779.083,200
Azioni BC	USD	121,9233	113,4493	106,9100	15,000
Azioni BI	USD	122,1153	113,6387	106,9500	15,000
Azioni BP	USD	121,0307	113,0327	106,8500	15,000
Azioni E	USD	119,0547	112,0387	106,6800	15,000
Azioni HB - SEK	SEK	1.265,5016	1.210,8066	1.166,4800	83.375,737
Azioni HBF - EUR	EUR	110,7892	105,2599	100,7200	191,000
Azioni HBF - SEK	SEK	1.279,4665	1.218,2934	1.167,7800	57,848
Azioni HBI - EUR	EUR	111,2689	105,6709	-	57.269,199
Azioni HBI - NOK	NOK	1.310,9908	1.221,2253	1.158,8300	722,772
Azioni HBQ - EUR	EUR	110,2769	104,9935	100,6800	681,558
Azioni HBQ - NOK	NOK	1.304,2894	1.218,2350	1.158,3200	290,248
Azioni HBQ - SEK	SEK	1.273,1067	1.214,5583	1.167,1800	19.850,831
Azioni HX - EUR	EUR	112,7319	106,2674	100,9000	1.889.249,681
Azioni HX - NOK	NOK	1.333,2762	1.233,0595	1.160,8600	3.164.637,646
Azioni X	USD	124,3355	114,6992	107,1300	2.562.696,680

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

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	205.331.005,46	227.596.126,01	202.267.429,00	1.960.255,248
Azioni BC	USD	104,7613	96,4793	91,2816	53.431,761
Azioni BF	USD	105,5845	97,0595	91,6673	30.934,705
Azioni BI	USD	105,7863	97,2104	91,7736	1.485.509,520
Azioni BP	USD	100,8499	93,7162	89,4741	234.382,240
Azioni BQ	USD	102,0038	94,4764	89,9033	104.687,434
Azioni E	USD	97,5326	91,3175	87,8441	51.234,210
Azioni HB - SGD	SGD	131,9057	125,8078	-	75,378
Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund	USD	320.740.762,42	344.235.440,05	419.452.725,48	21.655.069,113
Azioni AI	USD	15,9028	14,1045	14,1461	1.898.119,605
Azioni AP	USD	12,8446	11,5000	11,6431	502.007,615
Azioni BC	USD	15,3069	13,2472	12,9353	233.439,939
Azioni BF	USD	15,2730	13,1940	12,8609	5.286.225,914
Azioni BI	USD	15,5397	13,4187	13,0749	644.225,832
Azioni BP	USD	14,5741	12,7016	12,4906	11.373.149,717
Azioni E	USD	13,8909	12,1973	12,0854	1.201.013,169
Azioni HAI - EUR	EUR	12,0999	10,9911	11,2476	425.260,000
Azioni HB - CHF	CHF	11,7649	10,6518	10,8598	69.104,640
Azioni MP	USD	12,1640	10,9341	11,1173	22.522,682
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	1.290.952.800,91	1.365.129.950,79	356.338.467,03	3.280.682,633
Azioni BC	EUR	373,5477	373,4738	300,0668	695,769
Azioni BF	EUR	374,4833	373,7505	299,7684	126.828,833
Azioni BI	EUR	395,5515	394,6129	316,3594	1.731.782,834
Azioni BP	EUR	360,6132	362,5268	292,8869	187.557,971
Azioni E	EUR	329,6141	333,8589	271,7636	53.106,121
Azioni X	EUR	400,6466	395,6995	-	1.180.711,105
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	537.631.467,41	562.699.925,91	377.757.703,58	10.830.987,027
Azioni BC	EUR	50,4529	51,0623	40,0299	16.339,140
Azioni BI	EUR	51,7322	52,2427	40,8666	1.821.609,898
Azioni BP	EUR	49,6343	50,5153	39,6617	1.893.668,009
Azioni BQ	EUR	49,9549	-	-	3.929.781,098
Azioni E	EUR	38,0923	39,0645	30,9033	938.856,864
Azioni Y	EUR	52,2274	52,3045	-	2.230.732,018
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	768.015.932,08	720.067.142,34	753.484.317,41	3.329.293,714
Azioni AD	USD	207,8989	-	-	141.140,000
Azioni AI	USD	-	189,9347	191,8783	-
Azioni AP	USD	190,5592	181,6334	185,0515	4,757
Azioni BC	USD	228,5299	210,0968	206,0996	1.669,054
Azioni BD	USD	244,7939	-	-	533.519,500
Azioni BF	USD	227,0925	208,4142	204,0859	339.181,292
Azioni BI	USD	243,7797	223,6418	218,9130	1.012.992,489
Azioni BP	USD	218,5434	202,0378	199,2931	1.271.849,986
Azioni E	USD	196,7136	183,2256	182,1035	23.935,617
Azioni HB - SGD	SGD	275,8856	261,8046	-	3.464,406
Azioni HBC - CHF	CHF	-	182,6045	187,2689	-
Azioni HBC - EUR	EUR	-	183,4598	183,5130	-
Azioni HB - CHF	CHF	203,2006	194,4128	198,9977	29,278
Azioni HBI - EUR	EUR	-	195,2774	194,9431	-
Azioni HM - SGD	SGD	264,4382	260,1745	-	37,823
Azioni JI	USD	-	206,6135	208,7316	-
Azioni MP	USD	200,0279	191,7131	196,0717	1.469,512

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	223.989.059,04	223.749.614,81	221.420.240,74	1.235.630,859
Azioni AP	USD	171,8961	158,7014	153,0395	158,095
Azioni BC	USD	186,5265	168,7540	159,4725	258,112
Azioni BF	USD	182,7752	165,0802	155,7265	5.702,210
Azioni BI	USD	195,6380	176,6281	166,5571	197.554,624
Azioni BP	USD	178,6593	162,5423	154,4606	1.004.200,156
Azioni E	USD	163,5658	149,9324	143,5645	19.121,591
Azioni HB - EUR	EUR	165,9563	154,7580	149,7671	8.636,071
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	34.141.684,68	30.078.502,90	31.888.352,04	276.465,113
Azioni BC	USD	124,4056	107,9415	97,1362	3.404,959
Azioni BF	USD	125,3336	108,5557	97,5146	70.721,569
Azioni BI	USD	125,7698	108,8898	97,7761	98.212,363
Azioni BP	USD	119,4319	104,5669	94,9547	31.993,290
Azioni BQ	USD	120,7633	105,3848	95,3839	66.986,217
Azioni E	USD	114,9574	101,4067	92,7819	5.146,715
		21/03/2025*	31/12/2024	31/12/2023	21/03/2025*
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Nota 1b)	USD	8.680.773,17	9.072.548,29	9.816.076,24	72.915,073
Azioni BC	USD	118,4783	118,6923	115,9421	525,845
Azioni BI	USD	119,1372	119,3078	116,2868	70.639,228
Azioni BP	USD	115,8552	116,2930	114,6256	1.735,000
Azioni E	USD	113,7880	114,4113	113,6113	15,000
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.174.194.766,94	2.280.422.880,78	2.579.680.494,89	33.105.309,178
Azioni AC	EUR	29,4462	30,1906	28,0602	71.588,965
Azioni AI	EUR	-	32,8154	30,4326	-
Azioni AP	EUR	27,8653	28,7301	26,8539	451.099,425
Azioni BC	EUR	34,7470	34,8430	31,6799	1.815.019,013
Azioni BF	EUR	34,0518	34,0852	30,9366	424.085,531
Azioni BI	EUR	38,4200	38,4417	34,8763	11.342.484,294
Azioni BN	EUR	33,5515	33,5991	30,5099	638.653,507
Azioni BP	EUR	32,7650	33,0364	30,2045	12.030.496,897
Azioni E	EUR	27,9923	28,4368	26,1959	3.133.022,060
Azioni HB - USD	USD	43,3736	42,9372	38,6998	263.669,012
Azioni X	EUR	45,8074	45,3883	40,7769	2.719.300,682
Azioni Y	EUR	39,9534	39,5970	35,5736	1.900,583
Azioni Z	EUR	39,9861	39,8691	36,0442	213.989,209
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	510.483.487,23	479.805.841,01	602.650.658,71	21.663.798,021
Azioni AI	EUR	23,2147	21,8404	21,2641	6.284.302,001
Azioni AP	EUR	19,9167	18,8849	18,5316	551.854,050
Azioni BC	EUR	26,5098	24,4620	23,3406	203.556,827
Azioni BI	EUR	28,4539	26,1986	24,9435	2.307.612,844
Azioni BP	EUR	25,1597	23,3443	22,3978	6.029.837,933
Azioni E	EUR	22,8988	21,4065	20,6941	1.058.736,107
Azioni HB - NOK	NOK	231,5425	211,1999	201,4205	166.586,001
Azioni HB - SEK	SEK	220,7534	205,6251	198,0068	5.060.580,785
Azioni HE- PLN	PLN	126,2241	114,8216	108,7188	731,473

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

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	134.754.513,07	131.414.711,13	-	1.339.452,439
Azioni BC	EUR	100,1830	98,0470	-	10,000
Azioni BI	EUR	100,6042	98,1108	-	1.339.422,439
Azioni BP	EUR	99,6180	97,9590	-	10,000
Azioni E	EUR	98,7230	97,8210	-	10,000
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	119.277.047,70	45.487.465,53	47.057.418,19	1.096.509,805
Azioni BC	USD	108,5060	92,6940	92,4713	15,000
Azioni BF	USD	109,0630	93,0107	92,6627	150.612,721
Azioni BI	USD	109,1001	93,0127	92,6293	405.758,926
Azioni BP	USD	105,3561	90,7797	91,3485	2.931,296
Azioni BQ	USD	106,5237	91,4837	91,7712	141.271,167
Azioni E	USD	102,7360	89,1540	90,4080	15,000
Azioni HB - SGD	SGD	139,4120	123,2945	-	66,259
Azioni MP	USD	-	85,5157	89,7478	-
Azioni X	USD	109,1719	-	-	395.839,436
Azioni Z	USD	-	94,1208	93,2767	-
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	2.199.389.145,06	3.433.856.434,65	2.822.065.749,46	7.876.442,877
Azioni AF	USD	275,2499	240,3211	216,1338	18.921,450
Azioni AP	USD	248,8863	219,1351	198,7374	5.446,880
Azioni BC	USD	281,0802	242,8746	216,2124	97.207,731
Azioni BF	USD	279,1365	240,7533	213,9518	1.213.393,780
Azioni BI	USD	289,9891	250,0194	222,0846	1.812.974,904
Azioni BP	USD	267,5069	232,6514	208,4661	3.353.256,507
Azioni E	USD	248,8588	218,0628	196,8744	149.714,928
Azioni HA - EUR	EUR	201,1660	181,2038	167,2700	10.011,103
Azioni HB - SGD	SGD	351,5538	313,7008	-	14.196,905
Azioni X	USD	309,2747	264,3180	232,7280	231.067,054
Azioni Y	USD	297,9277	254,6247	224,1951	970.251,635
		11/06/2025*	31/12/2024	31/12/2023	11/06/2025*
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Nota 1b)	USD	1.580.527,79	61.191.186,89	55.505.813,30	11.469,231
Azioni BC	USD	139,2247	132,4227	117,3580	15,000
Azioni BF	USD	-	132,6141	117,4800	-
Azioni BI	USD	139,7872	132,8872	117,5973	537,633
Azioni BP	USD	137,0800	130,7073	116,4727	15,000
Azioni BQ	USD	137,7200	131,2247	116,7684	10.861,265
Azioni E	USD	134,2702	128,4807	115,3780	40,333
Azioni X	USD	-	136,0524	119,1907	-
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	461.273.115,04	524.249.636,23	337.674.209,02	1.318.578,958
Azioni BC	USD	307,3728	314,3020	271,1056	4.640,906
Azioni BI	USD	329,2553	335,9406	289,1371	6.954,726
Azioni BP	USD	290,8354	299,4715	260,1231	39.471,637
Azioni E	USD	262,5662	272,4048	238,4188	16.636,654
Azioni X	USD	312,1076	314,5703	267,4323	291.878,353
Azioni Y	USD	365,6022	368,4852	313,2653	958.996,682

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

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	USD	235.254.804,14	195.448.307,69	69.673.838,77	1.456.493,810
Azioni BF	USD	173,9251	161,2542	148,0869	2.727,824
Azioni BI	USD	180,3388	167,1300	153,4204	11.896,329
Azioni BP	USD	169,9962	158,3638	146,1367	95.818,094
Azioni E	USD	154,2076	144,7397	134,5754	10.643,647
Azioni HB - EUR	EUR	103,3582	98,3614	92,2429	42.484,630
Azioni HB - NOK	NOK	873,7462	815,9891	759,0621	8.100,912
Azioni HB - SEK	SEK	1.343,5335	1.281,4730	1.204,1311	112.384,920
Azioni HBI - EUR	EUR	110,0320	104,2071	97,2290	34.505,894
Azioni HBI - NOK	NOK	928,1913	861,8516	797,6649	83.669,926
Azioni HY - EUR	EUR	145,4186	136,6351	126,4958	1.054.261,634
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	43.925.192,73	27.848.853,71	49.583.374,33	2.650.995,681
Azioni AP	EUR	11,1265	8,5827	11,9006	82.699,796
Azioni BC	EUR	17,2116	12,5172	16,3729	35.988,708
Azioni BF	EUR	17,4133	12,6403	16,5046	5.610,927
Azioni BI	EUR	19,6834	14,2833	18,6428	26.132,763
Azioni BP	EUR	16,7971	12,2772	16,1397	2.394.836,268
Azioni E	EUR	14,6190	10,7655	14,2595	105.296,348
Azioni HE- PLN	PLN	77,4550	55,6943	72,3777	430,871
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	3.399.957.416,90	2.278.923.273,95	2.321.855.047,43	30.132.014,703
Azioni AC	EUR	105,3679	103,4182	101,0341	27.138,053
Azioni AI	EUR	105,8756	103,6926	101,0843	613.325,988
Azioni AP	EUR	104,3147	102,5544	100,3486	128.566,749
Azioni BC	EUR	112,4275	108,0052	103,3210	1.246.974,362
Azioni BF	EUR	112,9351	108,2989	103,4206	3.404,338
Azioni BI	EUR	114,4252	109,6842	104,7000	15.508.552,310
Azioni BN	EUR	112,3192	107,7657	102,9644	568.106,666
Azioni BP	EUR	111,0122	106,8094	102,3314	11.406.707,202
Azioni E	EUR	104,5327	101,3318	97,8171	28.209,998
Azioni HAI - GBP	GBP	101,8004	97,6840	93,8886	17.940,854
Azioni HB - CHF	CHF	118,3939	116,5230	114,5359	5.616,550
Azioni HB - NOK	NOK	1.151,6558	1.085,5443	1.031,3110	647,555
Azioni HB - SEK	SEK	1.157,0613	1.115,0961	1.070,3137	47.202,953
Azioni HB - USD	USD	147,9954	139,3511	131,4170	71.962,083
Azioni HBC - CHF	CHF	119,8974	117,8045	115,6359	29.510,544
Azioni HBC - USD	USD	149,8277	140,8175	132,5809	31.671,553
Azioni HB - CHF	CHF	123,3991	121,0010	118,5498	6.260,547
Azioni HBI - SEK	SEK	1.135,3660	1.090,3282	1.042,7083	232.036,083
Azioni HBI - USD	USD	152,8250	143,3103	134,6181	157.696,235
Azioni Y	EUR	115,8897	110,7833	105,4592	484,080
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	109.993.753,31	102.773.632,70	108.983.678,11	8.067.938,800
Azioni AP	USD	8,2524	8,2068	8,2483	485.128,396
Azioni BC	USD	12,5646	11,7563	11,1617	52.090,277
Azioni BI	USD	16,9886	15,8609	15,0259	179.000,969
Azioni BP	USD	15,8631	14,8874	14,1771	4.311.641,438
Azioni E	USD	13,9160	13,1582	12,6253	429.021,461
Azioni HA - EUR	EUR	5,2194	5,2927	5,4159	25.220,007
Azioni HAI - EUR	EUR	4,5438	4,5819	4,6614	40.915,504
Azioni HB - EUR	EUR	9,1657	8,7883	8,5069	956.420,334
Azioni HB - SEK	SEK	85,8411	82,4724	79,9482	349.979,506
Azioni HBF - EUR	EUR	12,5609	11,9818	11,5425	398.293,888
Azioni HBI - EUR	EUR	10,0020	9,5480	9,1952	111.782,627
Azioni HBI - NOK	NOK	93,8048	87,7742	83,8215	728.444,393

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	EUR	27.187.609,57	31.826.979,07	37.278.680,39	1.712.748,276
Azioni AP	EUR	11,9211	12,0401	12,1441	295.146,154
Azioni BC	EUR	17,1441	16,8178	16,5286	254.693,012
Azioni BI	EUR	18,0778	17,6963	17,3540	83.998,527
Azioni BP	EUR	16,9574	16,6748	16,4212	879.642,387
Azioni E	EUR	14,3912	14,2580	14,1473	199.268,196
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	194.701.469,50	208.368.221,78	233.552.845,12	1.675.221,004
Azioni AC	EUR	21,5753	20,5544	20,7695	43.542,928
Azioni AP	EUR	97,7715	93,6690	95,1933	73.779,351
Azioni BC	EUR	27,5220	25,2749	24,6719	302.981,830
Azioni BI	EUR	158,6681	145,3945	141,6178	174.923,279
Azioni BP	EUR	140,3184	129,5717	127,1810	1.028.075,561
Azioni E	EUR	119,3381	111,0275	109,8037	51.874,738
Azioni HBI - USD	USD	177,0183	-	-	43,317
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	139.382.442,39	118.974.962,37	135.333.852,30	2.664.173,305
Azioni AP	EUR	37,8206	32,7769	31,4146	270.102,291
Azioni BC	EUR	56,2888	47,5452	44,2588	90.431,165
Azioni BI	EUR	59,5810	50,2155	46,6424	517.334,058
Azioni BP	EUR	53,3187	45,2166	42,2608	1.504.437,369
Azioni E	EUR	46,2585	39,5246	37,2203	281.868,422
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	114.433.505,19	110.498.968,28	133.515.980,01	556.743,431
Azioni AP	EUR	190,4035	184,1032	186,2198	7.183,000
Azioni BC	EUR	212,2434	197,8439	193,3686	626,990
Azioni BF	EUR	211,2233	196,5518	191,7868	2.610,994
Azioni BI	EUR	220,5512	205,1520	200,0998	104.713,006
Azioni BP	EUR	202,3140	189,8297	186,7753	438.125,422
Azioni E	EUR	185,9244	175,7630	174,2436	3.484,019
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	275.477.621,71	268.998.454,28	293.696.877,34	1.729.602,758
Azioni BC	USD	170,4022	158,7501	149,0555	453,000
Azioni BI	USD	177,2497	164,7632	154,3611	8.518,000
Azioni BP	USD	166,8566	155,9086	146,8295	6.433,726
Azioni E	USD	151,2942	142,4363	135,1595	7.893,951
Azioni HB - EUR	EUR	120,7590	115,3075	110,4016	7.673,471
Azioni HB - SEK	SEK	858,3433	821,1728	787,9400	109.290,304
Azioni HBI - EUR	EUR	-	117,3985	111,7870	-
Azioni HY - DKK	DKK	1.029,1274	972,8927	923,0380	1.436.218,499
Azioni HY - SEK	SEK	1.661,7624	1.570,1484	-	153.121,807
Azioni MX	USD	-	115,4153	115,7494	-

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	1.366.684.417,13	1.727.727.276,59	1.604.488.907,52	3.168.948,487
Azioni AF	USD	441,2810	398,9068	338,0563	35.197,307
Azioni AI	USD	440,0088	397,5914	336,7897	6.161,535
Azioni AP	USD	360,5536	328,6640	280,8589	8.488,251
Azioni BC	USD	381,4994	342,3545	287,8032	50.403,331
Azioni BF	USD	454,3348	406,9832	341,5300	69.738,685
Azioni BI	USD	486,3262	435,4699	365,2884	566.283,066
Azioni BN	USD	-	396,8533	333,3324	-
Azioni BP	USD	435,0125	392,9228	332,4837	1.052.351,041
Azioni E	USD	393,3045	357,9247	305,1667	38.320,497
Azioni HA - EUR	EUR	225,0766	209,6813	182,2940	195,680
Azioni HB - EUR	EUR	248,6578	229,5822	197,5784	295.070,749
Azioni HBC - EUR	EUR	228,0204	209,1861	178,8582	71.075,138
Azioni HB - CHF	CHF	321,1072	300,0715	262,0642	100,000
Azioni HBI - EUR	EUR	-	378,7148	323,1013	-
Azioni X	USD	451,8437	401,0648	333,4826	975.563,207
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	1.768.581.569,22	2.163.635.568,06	2.760.076.727,12	9.471.800,605
Azioni AC	NOK	104,9642	103,6942	104,3218	247.804,481
Azioni AP	NOK	98,0362	97,0480	97,8492	2.457.623,000
Azioni BC	NOK	129,7264	124,2136	122,6258	875.584,894
Azioni BI	NOK	251,4524	240,2454	236,6584	593.792,565
Azioni BP	NOK	235,3304	225,7827	223,3424	5.077.996,939
Azioni E	NOK	199,6856	193,0260	192,3851	218.998,726
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	1.233.513.310,44	1.117.117.964,33	916.017.568,29	2.570.710,674
Azioni AP	NOK	346,4372	304,9227	299,0903	149.773,435
Azioni BC	NOK	514,4402	422,7763	389,4937	133.818,413
Azioni BI	NOK	509,8603	418,0949	384,3590	625.789,338
Azioni BP	NOK	479,7094	396,4093	367,2385	1.615.912,841
Azioni E	NOK	408,4605	340,0719	317,4314	45.416,647
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	1.720.490.099,39	1.787.485.166,83	3.229.921.616,59	7.544.589,202
Azioni AC	NOK	203,3146	203,5677	200,2030	91.930,686
Azioni AP	NOK	104,4837	104,6120	102,8804	1.222.356,563
Azioni BC	NOK	254,0510	240,5589	226,1827	470.814,081
Azioni BI	NOK	258,0936	244,1009	229,2837	526.246,244
Azioni BP	NOK	253,9321	240,4500	226,1038	4.968.966,272
Azioni E	NOK	215,1968	205,3043	194,5281	264.275,356
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	381.593.781,49	283.398.402,48	367.827.780,64	3.600.966,326
Azioni AX	USD	-	67,5740	69,1485	-
Azioni BC	USD	104,2490	77,1145	77,6251	12.634,920
Azioni BF	USD	98,0586	72,4032	72,7543	52.871,477
Azioni BI	USD	106,6997	78,7523	79,1032	2.007.138,121
Azioni BP	USD	93,6118	69,7326	70,6917	724.273,593
Azioni E	USD	84,1182	63,1320	64,4837	85.086,997
Azioni X	USD	121,4738	88,6531	88,0464	170.111,161
Azioni Y	USD	118,9925	86,8426	86,2486	548.850,057

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	2.414.929.081,00	3.548.319.923,76	4.845.991.494,18	136.840.224,867
Azioni AC	EUR	15,1648	15,3253	15,2291	228.751,884
Azioni AI	EUR	17,5820	17,7287	17,5795	4.917.755,501
Azioni AP	EUR	14,4544	14,6890	14,6795	23.811.445,758
Azioni BC	EUR	19,2354	19,0965	18,6481	1.221.029,225
Azioni BD	EUR	19,2981	19,0505	18,4980	3.164.534,346
Azioni BI	EUR	20,5215	20,3291	19,8091	17.344.359,401
Azioni BN	EUR	18,4634	18,3066	17,8539	847.332,517
Azioni BP	EUR	17,8632	17,8321	17,5101	55.930.281,170
Azioni E	EUR	15,4213	15,5104	15,3456	13.165.649,146
Azioni HA - NOK	NOK	164,5267	164,0395	162,7323	519.364,469
Azioni HAC - GBP	GBP	14,9052	14,7714	14,4688	2.800,000
Azioni HAI - GBP	GBP	-	15,2213	14,8808	-
Azioni HAI - USD	USD	23,7029	23,3907	22,8078	33.600,000
Azioni HAX - CAD	CAD	28,6705	28,5502	27,7863	4.027.823,627
Azioni HB - CHF	CHF	19,3094	19,7396	19,9107	454.198,752
Azioni HB - NOK	NOK	185,9517	182,0661	177,3875	9.975,000
Azioni HB - SEK	SEK	168,4670	168,5945	165,9965	63.879,595
Azioni HB - SGD	SGD	30,5965	30,6367	30,1201	59.787,281
Azioni HB - USD	USD	29,5468	28,8567	27,8771	2.906.939,517
Azioni HBC - CHF	CHF	18,3487	18,6543	18,7106	120.573,303
Azioni HBC - GBP	GBP	17,7792	17,3141	16,6820	64.513,176
Azioni HBC - USD	USD	25,2688	24,5414	23,5781	241.180,718
Azioni HB - CHF	CHF	22,0795	22,4006	22,4233	185.136,317
Azioni HBI - GBP	GBP	17,9143	17,3947	16,7226	1.420,000
Azioni HBI - NOK	NOK	217,2623	211,1527	204,1233	69.835,000
Azioni HBI - SGD	SGD	35,1065	34,8819	34,0315	12.700,000
Azioni HBI - USD	USD	34,0232	32,9718	31,6096	700.258,510
Azioni HE - PLN	PLN	87,4854	85,4881	82,7562	1.474,709
Azioni HM - AUD	AUD	20,8833	22,2073	23,3393	165.455,229
Azioni HM - GBP	GBP	10,9492	11,5476	12,0477	106.804,673
Azioni HM - SGD	SGD	19,2909	20,4997	21,6249	94.910,142
Azioni HM - USD	USD	15,0597	15,8395	16,4765	708.013,460
Azioni ME	EUR	11,1044	11,8739	12,5344	710.136,396
Azioni MP	EUR	11,9587	12,6862	13,2872	1.128.020,623
Azioni X	EUR	23,0174	22,5802	21,7881	3.820.285,422
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	2.611.876.605,96	2.791.644.893,26	381.503.068,15	21.208.798,356
Azioni AC	SEK	94,1034	95,3642	96,6181	104.300,043
Azioni AP	SEK	86,7106	88,0554	89,3946	34.227,100
Azioni BC	SEK	109,9817	108,7572	107,7483	111.770,836
Azioni BI	SEK	112,7540	111,2547	109,9835	254.028,189
Azioni BP	SEK	284,5901	281,9786	279,9410	512.618,019
Azioni BQ	SEK	285,5001	282,2373	-	661.263,156
Azioni E	SEK	241,6457	241,2329	241,2965	68.984,711
Azioni Y	SEK	113,3931	111,4662	-	19.461.606,302
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	2.531.733.613,69	2.316.386.513,89	798.858.531,71	11.725.348,351
Azioni AP	SEK	188,6290	189,6504	188,0510	11.921,000
Azioni BC	SEK	212,7930	206,8776	198,4110	1.556.827,589
Azioni BI	SEK	216,8271	210,5197	201,7002	523.304,939
Azioni BP	SEK	212,8550	206,9100	198,4720	1.175.459,156
Azioni E	SEK	180,7342	177,0076	171,0721	108.609,207
Azioni Y	SEK	217,3740	210,6304	-	8.349.226,460

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	1.190.851.772,80	1.073.688.203,29	1.481.900.618,05	87.364.852,609
Azioni AI	USD	11,7181	11,4990	11,6059	1.135.794,533
Azioni AP	USD	11,1929	11,0373	11,1940	631.197,494
Azioni BC	USD	13,8060	12,9058	12,4853	279.732,759
Azioni BF	USD	17,1335	15,9874	15,4398	646.182,287
Azioni BI	USD	18,1380	16,9183	16,3322	7.701.858,646
Azioni BP	USD	16,7435	15,6911	15,2189	10.957.608,308
Azioni E	USD	12,7889	12,0752	11,8008	196.567,233
Azioni HA - EUR	EUR	8,6411	8,6978	8,9896	100.530,985
Azioni HAI - EUR	EUR	6,1289	6,1393	6,3150	6.394.616,000
Azioni HAI - GBP	GBP	6,0272	5,9137	5,9895	199.516,847
Azioni HB - CHF	CHF	9,6075	9,4175	9,5467	17.370,000
Azioni HB - EUR	EUR	10,1750	9,7507	9,6277	2.870.907,773
Azioni HB - SEK	SEK	101,8303	97,7733	96,7904	6.051.340,693
Azioni HBC - EUR	EUR	10,0380	9,5959	9,4512	743.760,011
Azioni HBC - NOK	NOK	145,9218	136,7517	-	2.433.585,258
Azioni HBF - DKK	DKK	112,7462	107,8327	103,9576	17.390,000
Azioni HBF - EUR	EUR	13,1422	12,5393	12,3281	1.429.831,144
Azioni HB - CHF	CHF	10,2203	9,9681	10,0643	39.677,492
Azioni HBI - EUR	EUR	10,8303	10,3290	10,1512	17.042.374,786
Azioni HBI - GBP	GBP	-	8,8477	8,5409	-
Azioni HBI - NOK	NOK	106,8914	99,9678	97,4548	18.157.823,475
Azioni HBI - SEK	SEK	84,2960	80,5613	79,4025	179.012,514
Azioni HE - PLN	PLN	-	46,4798	45,2602	-
Azioni HY - DKK	DKK	121,5726	115,6819	-	991.402,818
Azioni HY - SEK	SEK	183,2734	174,2423	-	9.146.771,553
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	3.154.911.363,72	2.481.809.547,90	1.822.508.296,59	28.017.196,074
Azioni BC	USD	117,0089	109,5874	106,7288	68.689,672
Azioni BI	USD	118,4475	110,6908	107,5459	274.800,927
Azioni BP	USD	115,0124	107,9863	105,4221	13.935,720
Azioni HAF - SEK	SEK	766,5535	767,2676	795,6794	9.235,989
Azioni HB - EUR	EUR	87,9659	84,4534	83,9363	30.087,864
Azioni HB - NOK	NOK	918,2917	864,3282	852,0772	6.302,238
Azioni HB - SEK	SEK	917,5542	882,6077	879,7286	347.782,622
Azioni HBC - EUR	EUR	104,1989	99,7596	98,8530	33.167,164
Azioni HBF - DKK	DKK	746,8607	715,9886	711,5229	2.710,000
Azioni HBF - EUR	EUR	90,1305	86,1569	85,2653	423.781,784
Azioni HBF - NOK	NOK	1.037,1953	971,9356	954,0917	64.755,116
Azioni HBF - SEK	SEK	928,4436	889,1786	882,3719	3.530.555,349
Azioni HBI - EUR	EUR	90,8352	86,7921	85,8728	1.498.421,217
Azioni HBI - NOK	NOK	947,5010	887,5543	871,0061	40.746,002
Azioni HBI - SEK	SEK	946,6557	906,3068	899,1057	274.652,959
Azioni HX - EUR	EUR	108,9283	103,5557	101,9152	3.326.718,621
Azioni HX - NOK	NOK	1.009,7935	941,2639	918,9000	5.135.053,525
Azioni HY - EUR	EUR	95,8691	91,1375	89,6954	9.881.935,814
Azioni HY - SEK	SEK	1.259,3295	1.199,4580	-	2.778.373,198
Azioni X	USD	122,7967	114,1735	110,3679	275.490,293

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

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

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

Prospetto delle statistiche al 31/12/2025

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	439.141.268,10	439.661.308,88	481.704.302,64	16.975.399,448
Azioni BC	USD	26,7399	24,8304	23,28	22.731,682
Azioni BI	USD	28,1434	26,0762	24,3912	5.491,834
Azioni BP	USD	25,9200	24,1410	22,6983	295.759,041
Azioni E	USD	22,7601	21,3575	20,2331	19.156,090
Azioni HB - EUR	EUR	15,5120	14,7619	14,1106	9.921,978
Azioni HB - NOK	NOK	167,0582	155,9624	147,8837	143.416,256
Azioni HB - SEK	SEK	161,0780	153,6336	147,1543	2.570.881,488
Azioni HBI - EUR	EUR	-	13,8581	13,1745	-
Azioni HE - PLN	PLN	-	68,0003	64,0795	-
Azioni HX - EUR	EUR	22,7198	21,3495	20,1452	1.582.912,717
Azioni HX - NOK	NOK	214,1765	197,4466	184,8003	1.252.725,969
Azioni HY - DKK	DKK	162,8858	153,4915	145,3764	7.081.724,693
Azioni HY - SEK	SEK	308,0100	290,0464	-	3.230.269,370
Azioni X	USD	31,5644	29,0260	26,9444	760.408,330
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	1.433.773.688,99	1.126.517.416,32	772.618.748,56	11.404.017,847
Azioni BC	USD	128,9559	120,8837	114,7341	1.955,000
Azioni BI	USD	129,1189	122,3333	115,8586	12,291
Azioni BP	USD	126,9093	119,2447	113,4827	15,000
Azioni HAF - SEK	SEK	790,5073	801,9429	822,3565	3.859,793
Azioni HB - EUR	EUR	98,0266	94,1700	91,1416	8.886,918
Azioni HB - NOK	NOK	1.018,9167	960,1582	921,6698	2.068,468
Azioni HB - SEK	SEK	1.028,6423	990,4401	960,3048	83.730,178
Azioni HBF - DKK	DKK	827,1309	792,9303	766,4805	1.285,000
Azioni HBF - EUR	EUR	99,8318	95,4336	91,9070	167.834,865
Azioni HBF - NOK	NOK	1.155,4494	1.083,5585	1.035,1282	26.119,068
Azioni HBF - SEK	SEK	1.027,9838	985,1246	950,3002	1.415.215,240
Azioni HBI - EUR	EUR	101,1978	96,7004	93,0873	1.201.249,551
Azioni HBI - NOK	NOK	1.052,4580	986,9495	942,3124	284,252
Azioni HBI - SEK	SEK	1.062,2117	1.017,2869	981,1084	55.097,423
Azioni HX - EUR	EUR	123,7780	117,4152	112,1659	1.098.383,702
Azioni HX - SEK	SEK	1.104,6572	1.050,2979	1.005,2145	1.357.558,050
Azioni HY - DKK	DKK	818,1362	778,2443	746,4198	458.396,666
Azioni HY - EUR	EUR	108,2376	102,6709	98,0914	4.476.834,816
Azioni HY - SEK	SEK	1.237,0955	1.176,2438	1.125,6745	1.045.231,566

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

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

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

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	214.622.432,44	242.534.602,23	343.866.531,68	1.939.942,808
Azioni AC	USD	73,2451	74,0026	76,7817	358.799,581
Azioni AI	USD	73,5199	74,1025	76,7054	4.804,106
Azioni AP	USD	70,0947	71,1562	74,1800	34.615,800
Azioni BC	USD	124,1844	115,9088	112,4103	74.294,352
Azioni BD	USD	124,0833	115,3871	111,4923	99,000
Azioni BI	USD	126,9852	118,2683	114,4481	949.197,695
Azioni BP	USD	116,1819	108,9297	106,1208	314.553,018
Azioni E	USD	105,0855	99,2699	97,4411	3.878,888
Azioni HA - EUR	EUR	44,2565	45,8206	48,6965	92,118
Azioni HA - GBP	GBP	41,6994	42,2376	44,1850	334,024
Azioni HAD - EUR	EUR	54,5187	55,9249	58,9214	4.447,466
Azioni HAD - GBP	GBP	54,4153	54,6355	56,6186	83,554
Azioni HAI - EUR	EUR	45,9953	47,2948	49,9110	410,000
Azioni HAI - GBP	GBP	43,6446	43,8956	45,5814	2.273,276
Azioni HB - EUR	EUR	74,8429	71,7216	71,1150	5.477,576
Azioni HBC - EUR	EUR	81,0663	77,3279	76,3241	75.528,789
Azioni HBD - EUR	EUR	89,5654	85,1249	83,7072	875,457
Azioni HB - CHF	CHF	95,8634	93,3881	94,3911	1.370,999
Azioni HBI - EUR	EUR	81,7345	77,8001	76,6376	107.157,285
Azioni HE - EUR	EUR	67,2921	64,9741	64,9060	1.649,824
Azioni MI	USD	-	81,7540	84,4892	-

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

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

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

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC	0,66%		
Azioni AD			0,93%
Azioni AF			
Azioni AI	0,44%	1,10%	1,09%
Azioni AN			
Azioni AP			2,00%
Azioni AQ			
Azioni BC	0,66%	1,30%	1,40%
Azioni BD			
Azioni BF	0,49%		1,22%
Azioni BI	0,44%	1,08%	1,18%
Azioni BN			1,40%
Azioni BP	0,91%	1,90%	2,00%
Azioni BQ			
Azioni - BV			1,17%
Azioni E	1,66%	2,65%	2,75%
Azioni HAD - GBP			
Azioni HAI - CHF	0,45%		
Azioni HAN - GBP			
Azioni HAN - USD			
Azioni HB - CHF			2,00%
Azioni HB - NOK			2,00%
Azioni HB - SEK	0,99%		2,00%
Azioni HB - SGD			
Azioni HB - USD	0,90%		1,99%
Azioni HBC - CHF	0,96%***	1,30%	1,40%
Azioni HBC - GBP			1,39%
Azioni HBC - SEK			1,40%
Azioni HBC - USD			1,39%
Azioni HBD - USD			
Azioni HBF - SEK			1,22%
Azioni HB - CHF	0,44%		1,18%
Azioni HBI - GBP			1,18%
Azioni HBI - JPY			1,18%
Azioni HBI - NOK	0,44%		
Azioni HBI - SEK	0,44%		1,18%
Azioni HBI - SGD			1,18%
Azioni HBI - USD	0,44%		1,19%
Azioni HBN - USD			
Azioni HE- PLN			
Azioni HM - SGD			2,00%
Azioni HY - NOK		0,05%	
Azioni HY - SEK		0,05%	0,05%
Azioni X			
Azioni Y	0,06%	0,05%	0,05%

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

(***) Nessuna modifica del livello delle commissioni. Il TER calcolato è aumentato a causa dei consistenti afflussi di capitali registrati alla fine dell'anno. Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - Chinese Equity Fund
1,59%				
		0,99%		
1,37%				
1,38%				
2,29%	1,81%		1,45%	
		1,51%		
1,59%	1,26%	1,16%	0,99%	1,26%
		1,57%		
1,41%		0,99%	0,82%	1,11%
1,38%	1,05%	0,94%	0,77%	1,06%
1,41%				
2,29%	1,81%	1,81%	1,45%	1,83%
		1,51%		
3,04%	2,56%	2,56%	2,20%	2,58%
1,27%				
1,47%				
1,46%				
2,24%				
2,30%			1,44%	
2,30%			1,45%	
2,29%				
2,30%				
1,60%			1,00%	
1,59%				
1,28%				
1,38%				
1,38%				
1,38%				
1,38%				
1,46%				
	2,55%			
2,27%				
			0,06%	
0,05%			0,06%	
0,05%				
0,05%			0,06%	0,06%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Diversified Growth Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			
Azioni AD			
Azioni AI		0,43%	
Azioni AP		0,85%	
Azioni BC		0,65%	1,31%
Azioni BF		0,47%	
Azioni BI	0,29%	0,43%	0,89%
Azioni BP	0,38%	0,85%	1,94%
Azioni BQ			
Azioni E		1,59%	2,68%
Azioni HA - EUR			
Azioni HAC - EUR		0,65%	
Azioni HAFI - EUR			
Azioni HAI - EUR		0,43%	
Azioni HAQ - EUR			
Azioni HB - CHF			
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK			
Azioni HBC - EUR			
Azioni HBD - EUR			
Azioni HBF - DKK			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF		0,43%	
Azioni HB - DKK			
Azioni HBI - EUR		0,43%	
Azioni HBI - NOK			
Azioni HBI - SEK			
Azioni HBI - USD		0,43%	
Azioni HBQ - EUR			
Azioni HMX - JPY		0,05%	
Azioni HY - DKK			
Azioni HY - EUR			
Azioni HY - SEK			
Azioni X			
Azioni Y	0,06%		0,05%

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)
		0,90%		
	0,79%			
	0,95%	0,68%		
		1,30%	1,53%	
0,81%	1,17%	0,90%		
	1,00%	0,72%	1,05%	
0,70%	0,95%	0,68%	1,01%	0,68%
1,37%	1,82%	1,30%	1,53%	1,20%
	1,59%			
1,91%	2,57%	2,05%	2,28%	1,95%
		1,30%		
		0,90%		
		1,04%		
		0,68%		
		1,35%		
			1,53%	
		1,37%	1,53%	1,20%
		1,30%		1,20%
		1,30%	1,53%	1,21%
		0,90%	1,25%	
		0,48%		
				0,74%
		0,78%	1,05%	0,72%
				0,72%
		0,69%		
		0,73%	1,01%	0,68%
		0,68%	1,01%	0,68%
				0,68%
0,69%				
		1,36%		
		0,06%		
		0,10%		0,06%
		0,06%		0,06%
0,06%	0,08%			
0,06%				

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC		1,17%	
Azioni AF		0,99%	
Azioni AI		0,95%	
Azioni AP		1,81%	
Azioni BC		1,17%	1,18%
Azioni BF		0,99%	0,98%
Azioni BI	0,81%	0,95%	0,94%
Azioni BN			
Azioni BP	1,33%	1,82%	2,16%
Azioni BQ			1,74%
Azioni BQ3			1,34%
Azioni E	2,09%	2,57%	2,89%
Azioni HAF - SEK			
Azioni HAI - CHF			
Azioni HB - EUR	1,33%		
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK	1,34%		
Azioni HB - USD			
Azioni HBC - CHF		1,17%	
Azioni HBC - GBP		1,17%	
Azioni HBC - NOK			
Azioni HBC - USD			
Azioni HBF - EUR	0,85%		
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF		0,94%	
Azioni HBI - EUR		0,96%	
Azioni HBI - GBP			
Azioni HBI - NOK			
Azioni HBI - SEK			
Azioni HBI - USD			
Azioni HBQ - NOK			
Azioni HBQ - SEK			
Azioni HE - PLN			
Azioni HX - NOK			
Azioni HY - DKK			
Azioni HY - NOK			
Azioni HY - SEK			
Azioni JI			
Azioni X			
Azioni Y	0,09%		

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund
				0,66%
				0,44%
				0,86%
0,43%	0,65%	0,49%		0,66%
0,32%	0,47%		0,47%	0,48%
0,28%	0,43%	0,44%	0,43%	0,44%
				0,53%
0,61%	0,85%	0,86%	0,85%	0,86%
0,53%		0,63%		
1,37%	1,60%	1,48%	1,60%	1,61%
			0,47%	
				0,48%
	0,85%		0,85%	0,86%
	0,85%	0,85%	0,85%	0,86%
				0,92%
				0,66%
	0,65%			
				0,64%
			0,47%	
			0,47%	
				0,44%
				0,44%
0,28%	0,43%	0,44%	0,43%	
0,28%			0,43%	0,44%
				0,44%
		0,63%		
		0,63%		
	1,60%			
		0,06%	0,06%	
	0,06%			
	0,06%			0,07%
0,28%	0,43%			
0,06%		0,06%	0,06%	0,07%
0,06%	0,06%		0,06%	0,07%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC	0,85%		0,91%
Azioni AD		0,58%	
Azioni AI	0,63%	0,63%	0,71%
Azioni AP	1,25%	1,25%	1,33%
Azioni AQ2			
Azioni BC	0,85%	0,86%	0,91%
Azioni BD		0,56%	
Azioni BF	0,67%		0,75%
Azioni BI	0,63%	0,63%	0,71%
Azioni BP	1,25%	1,25%	1,33%
Azioni BQ2			
Azioni E	2,00%	2,00%	2,08%
Azioni HA - GBP			1,32%
Azioni HA - USD			1,32%
Azioni HAC - GBP			0,91%
Azioni HAC - USD			0,92%
Azioni HAF - SEK			
Azioni HAI - GBP			0,71%
Azioni HAI - USD			0,71%
Azioni HB - CHF		1,29%	1,31%
Azioni HB - GBP			1,34%
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK	1,25%		1,33%
Azioni HB - SGD		1,20%	
Azioni HB - USD			1,33%
Azioni HBC - CHF			0,91%
Azioni HBC - GBP			0,91%
Azioni HBC - USD			0,91%
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF		0,63%	0,71%
Azioni HBI - NOK	0,63%		0,71%
Azioni HBI - SEK			0,70%
Azioni HBI - SGD		0,64%	
Azioni HBI - USD		0,63%	0,71%
Azioni HE - PLN			
Azioni HE - USD			
Azioni HM - SGD		1,24%	
Azioni HX - NOK			
Azioni HX - SEK			
Azioni HY - DKK			
Azioni HY - SEK			0,06%
Azioni MP	1,26%	1,25%	1,33%
Azioni X		0,06%	0,06%
Azioni Y	0,05%	0,06%	0,06%

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)
	0,85%		0,68%	
			1,30%	
			0,71%	
		1,03%	0,90%	0,17%
	0,91%		0,72%	
0,68%	0,86%	0,69%	0,68%	0,21%
1,29%	1,53%	1,39%	1,30%	0,42%
			0,61%	
	2,28%	2,13%	2,06%	1,15%
			0,72%	
	1,49%			
	1,53%		1,30%	
1,30%	1,53%		1,30%	
			1,18%	
1,30%	1,53%		1,26%	
			0,72%	
			0,72%	
			0,68%	
	0,86%		0,68%	
			0,68%	
0,67%			0,66%	
2,05%				
	2,28%			
0,06%				
			0,06%	
0,06%				
0,06%		0,05%	0,06%	0,01%
0,06%			0,06%	

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			1,15%
Azioni AI			0,93%
Azioni AP	1,95%		1,80%
Azioni AQ2			0,88%
Azioni BC	1,15%	0,65%	1,15%
Azioni BD			0,20%
Azioni BF	0,97%	0,47%	0,97%
Azioni BI	0,95%	0,43%	0,93%
Azioni BP	1,80%	0,85%	1,80%
Azioni BQ		0,62%	
Azioni BQ2			0,87%
Azioni E	2,55%	1,49%	2,56%
Azioni HA - USD			
Azioni HAF - SEK		0,48%	
Azioni HB - CHF			
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK			
Azioni HB - USD			1,80%
Azioni HBC - GBP			
Azioni HBC - USD			
Azioni HBF - NOK		0,47%	
Azioni HBF - SEK		0,48%	
Azioni HB - CHF			0,92%
Azioni HBI - GBP			
Azioni HBI - NOK		0,43%	
Azioni HBI - SEK		0,44%	
Azioni HBI - USD			0,93%
Azioni HBQ - NOK		0,62%	
Azioni HBQ - SEK		0,61%	
Azioni HY - SEK			
Azioni LP			
Azioni LP1			
Azioni MP			1,82%
Azioni X		0,06%	0,06%
Azioni Y		0,06%	0,06%
Azioni Z			

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund
			0,75%	
			0,53%	
			1,05%	
			0,75%	
			0,57%	
			0,53%	0,63%
			1,05%	1,25%
			1,80%	
			1,04%	
			1,05%	
			1,06%	
			1,05%	
			1,05%	
			0,74%	
			0,73%	
			0,53%	
			0,53%	
			0,53%	
			0,53%	
			0,53%	
			0,06%	
1,22%	1,33%	1,47%		
		1,44%		
			0,06%	0,06%
0,06%				

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC		1,15%	1,15%
Azioni AI	0,88%	0,93%	0,93%
Azioni AP		1,80%	2,05%
Azioni BC	1,00%	1,15%	1,15%
Azioni BD	0,46%		
Azioni BF		0,97%	0,97%
Azioni BI	0,88%	0,93%	0,93%
Azioni BP	1,80%	1,80%	2,05%
Azioni BQ			1,72%
Azioni E		2,55%	2,80%
Azioni HA - EUR			2,05%
Azioni HAI - GBP			0,95%
Azioni HB - CHF		1,80%	
Azioni HB - EUR			2,05%
Azioni HB - SEK			
Azioni HB - SGD			
Azioni HB - USD		1,79%	
Azioni HBC - CHF		1,14%	
Azioni HBC - GBP		1,24%	
Azioni HBC - NOK			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF		0,93%	
Azioni HBI - EUR			0,91%
Azioni HBI - NOK			
Azioni HBI - SEK			
Azioni HBI - USD		0,93%	
Azioni HBQ - EUR			
Azioni HBQ - NOK			
Azioni HBQ - SEK			
Azioni HE - PLN			
Azioni HX - EUR			
Azioni HX - NOK			
Azioni HY - NOK			
Azioni JI		0,93%	
Azioni X		0,05%	0,06%

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Impact Fund
	1,15%	1,03%	0,92%	1,15%
0,97%	0,97%			0,97%
0,93%	0,93%	0,81%	0,77%	0,93%
1,80%	2,05%	1,33%	1,28%	2,05%
	1,72%			1,72%
2,55%	2,80%	2,08%	2,05%	2,80%
			1,33%	
				2,04%
		1,03%		
			0,85%	
			0,84%	
		0,81%	0,82%	
		0,81%	0,81%	
		0,80%		
			1,05%	
			1,06%	
			1,05%	
		2,05%		
			0,05%	
			0,05%	
		0,05%		
	0,06%		0,05%	

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			
Azioni AD			
Azioni AI	1,01%		
Azioni AP	1,93%		
Azioni BC	1,23%	1,28%	1,10%
Azioni BD			
Azioni BF	1,05%	1,10%	
Azioni BI	1,01%	1,06%	0,88%
Azioni BN			
Azioni BP	1,93%	1,82%	1,55%
Azioni BQ			1,03%
Azioni E	2,68%	2,58%	2,43%
Azioni HAI - EUR	1,01%		
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK			
Azioni HB - SGD			
Azioni HB - USD			
Azioni HB - CHF	1,01%		
Azioni HE- PLN			
Azioni HM - SGD			
Azioni MP	1,92%		
Azioni X		0,05%	
Azioni Y			0,05%
Azioni Z			

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
			1,25%	
0,55%				1,03%
1,95%	1,83%		1,80%	1,80%
1,30%	1,27%	1,15%	1,25%	1,25%
0,55%				
1,12%	1,10%	0,97%	1,07%	
1,08%	1,06%	0,93%	1,03%	1,03%
			1,12%	
1,85%	1,83%	2,05%	1,80%	1,80%
		1,72%		
2,60%	2,58%	2,80%	2,55%	2,55%
	1,83%			
				1,80%
				1,80%
1,84%				
			1,80%	
1,09%				
				2,55%
1,83%				
1,84%				
			0,05%	
			0,05%	
			0,68%	

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			
Azioni AF			0,97%
Azioni AI			
Azioni AP			1,80%
Azioni BC	1,36%	1,20%	1,15%
Azioni BF		1,05%	0,97%
Azioni BI	1,03%	1,01%	0,93%
Azioni BN			
Azioni BP	1,84%	2,09%	1,80%
Azioni BQ		1,75%	
Azioni E	2,59%	2,77%	2,55%
Azioni HA - EUR			1,80%
Azioni HAI - EUR			
Azioni HAI - GBP			
Azioni HB - CHF			
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK			
Azioni HB - SGD		2,05%	1,80%
Azioni HB - USD			
Azioni HBC - CHF			
Azioni HBC - USD			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HB - CHF			
Azioni HBI - EUR			
Azioni HBI - NOK			
Azioni HBI - SEK			
Azioni HBI - USD			
Azioni HE - PLN			
Azioni HY - EUR			
Azioni X		0,06%	0,05%
Azioni Y			0,05%

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Indian Equity Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund
			0,55%	
			0,35%	
		1,95%	0,72%	1,33%
1,52%		1,45%	0,56%	1,03%
	0,85%	1,27%	0,36%	
1,30%	0,81%	1,23%	0,34%	0,81%
			0,43%	
2,22%	1,33%	1,96%	0,71%	1,33%
2,96%	2,08%	2,70%	1,46%	2,08%
				1,33%
				0,81%
			0,34%	
			0,71%	
	1,33%			1,33%
	1,34%		0,72%	
	1,33%		0,71%	1,34%
			0,72%	
			0,58%	
			0,56%	
				0,89%
			0,34%	
	0,81%			0,80%
	0,81%			0,81%
			0,34%	
			0,34%	
		2,56%		
	0,06%			
0,07%				
0,07%			0,07%	

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC		1,24%	
Azioni AF			
Azioni AI			
Azioni AP	0,92%	1,80%	1,80%
Azioni BC	0,69%	1,25%	1,41%
Azioni BF			
Azioni BI	0,48%	1,03%	1,18%
Azioni BP	0,93%	1,80%	1,80%
Azioni E	1,67%	2,55%	2,56%
Azioni HA - EUR			
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - SEK			
Azioni HBC - EUR			
Azioni HB - CHF			
Azioni HBI - USD		1,04%	
Azioni HY - DKK			
Azioni HY - SEK			
Azioni X			

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
			0,65%	
		0,97%		
		0,93%		
1,80%		1,80%	0,85%	1,80%
1,16%	1,03%	1,15%	0,65%	1,25%
0,97%		0,97%		
0,93%	0,81%	0,93%	0,43%	1,03%
1,80%	1,32%	1,80%	0,85%	1,80%
2,56%	2,08%	2,54%	1,60%	2,55%
		1,80%		
	1,33%	1,80%		
	1,33%			
		1,14%		
		0,93%		
	0,05%			
	0,05%			
		0,05%		

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC	0,37%		1,25%
Azioni AI			1,03%
Azioni AP	0,37%		1,80%
Azioni BC	0,37%	1,41%	1,25%
Azioni BD			0,68%
Azioni BF		1,23%	
Azioni BI	0,25%	1,19%	1,03%
Azioni BN			1,12%
Azioni BP	0,37%	2,11%	1,80%
Azioni BQ			
Azioni E	1,12%	2,86%	2,55%
Azioni HA - EUR			
Azioni HA - NOK			1,79%
Azioni HAC - GBP			1,24%
Azioni HAF - SEK			
Azioni HAI - EUR			
Azioni HAI - GBP			
Azioni HAI - USD			1,03%
Azioni HAX - CAD			0,05%
Azioni HB - CHF			1,80%
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - NOK			1,81%
Azioni HB - SEK			1,80%
Azioni HB - SGD			1,80%
Azioni HB - USD			1,80%
Azioni HBC - CHF			1,25%
Azioni HBC - EUR			
Azioni HBC - GBP			1,25%
Azioni HBC - NOK			
Azioni HBC - USD			1,25%
Azioni HBF - DKK			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF			1,03%
Azioni HBI - EUR			
Azioni HBI - GBP			1,04%
Azioni HBI - NOK			1,03%
Azioni HBI - SEK			
Azioni HBI - SGD			1,03%
Azioni HBI - USD			1,03%
Azioni HE- PLN			2,55%
Azioni HM - AUD			1,80%
Azioni HM - GBP			1,79%
Azioni HM - SGD			1,79%
Azioni HM - USD			1,80%
Azioni HX - EUR			
Azioni HX - NOK			
Azioni HY - DKK			
Azioni HY - EUR			
Azioni HY - SEK			
Azioni ME			2,55%
Azioni MP			1,80%
Azioni X		0,07%	0,05%
Azioni Y		0,07%	

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
0,64%		0,56%		
0,85%	0,37%	1,03%		
0,65%	0,38%	0,78%	0,78%	1,03%
		0,60%		
0,43%	0,25%	0,56%	0,56%	0,81%
0,85%	0,37%	1,03%	1,03%	1,33%
0,62%				
1,60%	1,12%	1,78%		2,08%
		1,03%		
			0,60%	
		0,56%		
		0,56%		
		1,03%		
		1,03%	1,03%	1,32%
			1,04%	1,33%
		1,03%	1,03%	1,33%
		0,77%	0,79%	
		0,78%		
		0,61%	0,60%	
		0,60%	0,60%	
			0,60%	
			0,60%	
		0,56%		
		0,56%	0,56%	
		0,56%	0,56%	
		0,56%	0,56%	
			0,05%	0,05%
			0,05%	0,05%
		0,05%		0,05%
			0,05%	
		0,05%	0,05%	0,05%
0,05%	0,05%		0,05%	0,05%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
TER (Nota 6) (*)		
Azioni AC		0,95%
Azioni AI		0,71%
Azioni AP		1,38%
Azioni BC	1,03%	0,92%
Azioni BD		0,56%
Azioni BI	0,86%	0,71%
Azioni BP	1,27%	1,37%
Azioni E		2,12%
Azioni HA - EUR		1,37%
Azioni HA - GBP		1,37%
Azioni HAD - EUR		0,56%
Azioni HAD - GBP		0,54%
Azioni HAF - SEK	0,85%	
Azioni HAI - EUR		0,71%
Azioni HAI - GBP		0,71%
Azioni HB - EUR	1,33%	1,38%
Azioni HB - NOK	1,33%	
Azioni HB - SEK	1,33%	
Azioni HBC - EUR		0,93%
Azioni HBD - EUR		0,56%
Azioni HBF - DKK	0,85%	
Azioni HBF - EUR	0,85%	
Azioni HBF - NOK	0,85%	
Azioni HBF - SEK	0,86%	
Azioni HB - CHF		0,71%
Azioni HBI - EUR	0,81%	0,71%
Azioni HBI - NOK	0,81%	
Azioni HBI - SEK	0,81%	
Azioni HE - EUR		2,13%
Azioni HX - EUR	0,05%	
Azioni HX - SEK	0,05%	
Azioni HY - DKK	0,05%	
Azioni HY - EUR	0,05%	
Azioni HY - SEK	0,05%	

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

(*) Commissione di performance inclusa.

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

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
18.000.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054 *	9.511.323,47	0,94	10.700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	10.520.509,65	1,04
		9.511.323,47	0,94	7.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	7.225.278,96	0,71
DKK				10.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032 *	9.807.665,85	0,97
285.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	37.325.975,09	3,69	6.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	6.032.020,97	0,60
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	12.997.743,02	1,28	4.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	3.913.677,35	0,39
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2030 SDO A H	12.514.492,45	1,24	13.900.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029 *	14.167.992,97	1,40
245.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	32.087.241,75	3,17	8.300.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032	8.361.839,82	0,83
		94.925.452,31	9,38	5.400.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	5.489.144,08	0,54
EUR				8.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	8.527.073,29	0,84
7.500.000,00	Aareal Bank AG 2.625% 03-02-2031	7.387.331,40	0,73	6.300.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032 *	6.254.826,27	0,62
3.200.000,00	Achmea Bank NV 2.5% 25-06-2030	3.167.037,41	0,31	10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	9.728.468,51	0,96
6.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	6.324.108,10	0,62	6.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 29-08-2033	5.930.629,40	0,59
4.800.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	4.802.458,51	0,47	2.400.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	2.378.130,73	0,23
7.200.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031 *	7.118.046,00	0,70	9.200.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	9.163.685,53	0,91
6.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	5.901.446,57	0,58	9.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030 *	9.353.166,00	0,92
6.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	6.473.618,05	0,64	2.700.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	2.754.614,27	0,27
5.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035 *	5.157.298,87	0,51	10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029 *	10.419.902,89	1,03
4.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	4.598.428,91	0,45	5.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	4.961.917,26	0,49
6.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	5.941.980,00	0,59	7.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	7.300.367,66	0,72
4.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	4.600.427,66	0,45	4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.065.576,70	0,40
10.000.000,00	Banco BPM SpA 3.25% 28-05-2031	10.127.102,90	1,00	5.700.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	5.374.247,85	0,53
13.418.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	13.711.610,00	1,35	7.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	6.659.110,79	0,66
6.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	6.693.973,16	0,66	15.209.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.375% 29-05-2028	15.118.603,00	1,49
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.192.854,47	0,61	9.000.000,00	DZ HYP AG 3% 28-02-2035	8.917.546,50	0,88
5.200.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	5.203.151,48	0,51	5.000.000,00	Equitable Bank 2.375% 28-09-2028	4.968.284,67	0,49
30.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	30.933.420,02	3,06	3.500.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	3.509.774,48	0,35
14.500.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	14.331.690,70	1,42	10.000.000,00	Estonia Government Internati 4% 12-10-2032 *	10.516.215,48	1,04
2.500.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	2.545.886,24	0,25	20.000.000,00	European Union 3.625% 12-12-2040 *	19.936.988,05	1,97
15.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030 *	15.408.228,36	1,52	130.000.000,00	French Republic Government B 2.4% 24-09-2028 *	129.928.532,18	12,84
6.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	5.980.530,63	0,59	20.500.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055 *	16.473.705,70	1,63
3.400.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	3.459.722,70	0,34	10.000.000,00	French Republic Government B 3.6% 25-05-2042 *	9.449.465,00	0,93
6.100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	6.184.964,03	0,61	10.000.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031 *	8.963.133,30	0,89
2.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	1.901.881,15	0,19	38.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 *	36.246.715,34	3,58
5.700.000,00	Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032 *	5.595.563,56	0,55	10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032 *	9.283.920,00	0,92
6.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	6.219.540,48	0,61	13.469.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 *	8.682.750,44	0,86
16.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	15.726.871,52	1,55	40.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	40.619.188,90	4,01
4.600.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	4.518.079,39	0,45	26.950.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054 *	26.310.072,25	2,60
9.500.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	9.018.607,13	0,89	24.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 *	26.239.132,50	2,59
2.400.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	2.413.489,46	0,24	4.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	4.283.507,00	0,42
1.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	1.013.489,10	0,10	6.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	4.816.777,24	0,48
5.800.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.976.272,66	0,59				

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
5.000.000,00	Hungary Government Internati 4.875% 22-03-2040	4.990.002,44	0,49	24.500.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	19.347.628,60	1,91
9.800.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033 *	10.516.776,12	1,04	17.000.000,00	Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	16.847.009,55	1,66
10.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 2.75% 05-10-2032	9.820.050,00	0,97	4.200.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	4.394.940,98	0,43
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.544.307,01	0,25	7.100.000,00	Romanian Government Internat 6.5% 07-10-2045	7.088.550,16	0,70
10.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	10.080.862,67	1,00	2.000.000,00	Serbia International Bond 2.05% 23-09-2036	1.566.554,20	0,15
1.300.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	1.346.620,06	0,13	15.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051 *	7.303.585,54	0,72
15.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	15.431.484,94	1,52	10.000.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 06-03-2034	10.274.700,00	1,02
5.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	4.925.800,30	0,49	2.200.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	2.241.426,00	0,22
7.900.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028 *	8.128.257,63	0,80	6.000.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	5.830.358,96	0,58
10.800.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 *	10.123.666,20	1,00	5.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 2.75% 10-09-2030	4.967.129,91	0,49
70.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.65% 15-06-2028 *	70.462.595,00	6,96	11.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	11.132.000,02	1,10
20.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 15-11-2032 *	20.163.111,65	1,99	9.775.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034 *	9.860.174,95	0,97
24.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 *	24.567.918,00	2,43	67.750.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054 *	66.481.906,31	6,57
8.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040 *	7.959.634,66	0,79	6.400.000,00	Standard Chartered Bank Sing 2.572% 03-09-2029	6.365.120,00	0,63
31.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054 *	30.769.799,27	3,04	5.100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4.662.900,73	0,46
15.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 *	15.791.339,86	1,56	4.300.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	4.277.107,95	0,42
7.600.000,00	Kookmin Bank 2.625% 29-09-2029	7.575.113,01	0,75	10.050.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 4.086% 19-04-2028	10.367.211,03	1,02
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.216.388,70	0,12	12.000.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	12.021.941,42	1,19
6.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	5.926.378,25	0,59	12.000.000,00	Tatra Banka as 2.875% 11-09-2031	11.895.915,21	1,18
4.000.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.122.859,56	0,41	8.500.000,00	UBS Switzerland AG 2.783% 09-09-2030	8.449.241,07	0,83
15.000.000,00	Lithuania Government Interna 2.875% 28-01-2030 *	15.073.330,02	1,49	100.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	94.422,95	0,01
2.500.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030 *	2.501.695,67	0,25	5.200.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.625% 03-03-2030	5.151.523,00	0,51
17.670.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	17.684.569,14	1,75	13.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 *	13.363.021,37	1,32
2.900.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 4.375% 27-06-2030	2.968.421,85	0,29	3.500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029 *	3.238.773,82	0,32
10.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	9.913.670,25	0,98	2.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.25% 20-03-2031	2.018.519,42	0,20
4.600.000,00	National Australia Bank Ltd 2.723% 27-08-2030	4.592.464,66	0,45	6.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	5.656.242,48	0,56
9.600.000,00	Nationwide Building Society 2.875% 16-09-2032	9.468.542,43	0,94	5.300.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	5.257.392,71	0,52
5.300.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	5.294.906,06	0,52			1.506.264.747,72	148,81
7.000.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.137% 31-03-2031	7.000.592,80	0,69		GBP		
7.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	6.924.503,78	0,68	1.300.000,00	United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054 *	1.305.892,60	0,13
35.000.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 20-10-2034 *	34.519.030,00	3,41	28.000.000,00	United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056 *	33.004.037,79	3,26
9.500.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 3.625% 12-06-2054 *	8.908.406,50	0,88			34.309.930,39	3,39
25.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032 *	24.884.951,25	2,46		JPY		
4.500.000,00	Republic of Poland Governmen 3.625% 11-01-2034	4.580.001,52	0,45	1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.013,07	0,00
8.600.000,00	Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	8.695.371,27	0,86			3.013,07	0,00
10.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	9.976.547,57	0,99		USD		
15.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033 *	15.589.551,53	1,54	9.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	7.714.274,99	0,76
7.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043 *	7.476.461,85	0,74			7.714.274,99	0,76
3.000.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	1.988.785,34	0,20		Totale obbligazioni	1.652.728.741,95	163,28
2.500.000,00	Romanian Government Internat 2.75% 14-04-2041	1.666.091,29	0,16		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.652.728.741,95	163,28
4.000.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	2.655.319,82	0,26				

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
7.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	7.195.915,19	0,71
8.400.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	8.346.348,71	0,82
		15.542.263,90	1,54
	Totale obbligazioni	15.542.263,90	1,54
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	15.542.263,90	1,54
	Totale investimenti in titoli	1.668.271.005,85	164,82
	Liquidità presso banche	101.187.233,55	10,00
	Altre passività nette	(757.283.632,55)	(74,82)
	Totale attività nette	1.012.174.606,85	100,00

(*) L'obbligazione è parzialmente o totalmente venduta nell'ambito di una operazione di sell/buy back.

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Italia	35,96	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	89,67
Francia	29,32	Debito societario garantito	43,76
Grecia	15,87	Obbligazioni ipotecarie	29,46
Spagna	13,77	Debito societario	1,93
Danimarca	9,91		
Polonia	8,52	Totale	164,82
Slovacchia	6,45		
Portogallo	6,26		
Germania	5,35		
Romania	5,33		
Regno Unito	4,33		
Australia	3,88		
Ungheria	3,52		
Sovranazionale	1,97		
Giappone	1,91		
Austria	1,88		
Lituania	1,49		
Nuova Zelanda	1,08		
Estonia	1,04		
Irlanda	1,00		
Repubblica di Corea	0,87		
Svizzera	0,83		
San Marino	0,71		
Singapore	0,63		
Bulgaria	0,59		
Repubblica Ceca	0,51		
Belgio	0,49		
Canada	0,49		
Islanda	0,41		
Paesi Bassi	0,31		
Repubblica di Serbia	0,15		
Totale	164,82		

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	121.198.000,00	EUR	(12.360.009,44)	(1.024.735,05)	(13.384.744,49)	20/12/2030
					(12.360.009,44)	(1.024.735,05)	(13.384.744,49)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	(881,00)	(83.871.200,00)	0,00	(6.890,36)
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	(1.311,00)	(125.580.690,00)	21.449,83	49.956,91
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(1.312,00)	(158.555.200,00)	57.041,27	(254.066,87)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(3.379,00)	(392.504.640,00)	0,00	1.615.826,52
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	2.923,00	351.198.450,00	(87.690,00)	(1.035.901,79)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.506,00)	(192.120.420,00)	0,00	(302.966,11)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	262,00	28.851.440,00	0,00	(408.624,30)
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.896,00)	(228.638.640,00)	0,00	1.213.045,66
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.242,00)	(132.633.180,00)	0,00	55.360,71
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23/03/2026	JPY	(185,00)	(24.495.850.000,00)	0,00	828.249,16
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	309,00	28.233.330,00	56.635,02	(57.051,29)
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10/03/2026	EUR	1.533,00	164.536.890,00	0,00	(245.280,00)
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	2.001,00	1.828.473.102,58	0,00	320.735,78
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(1.572,00)	(1.323.238.599,00)	0,00	1.063.113,30
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(750,00)	(700.742.819,77)	0,00	134.178,13
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	1.129,00	126.994.865,02	(150.043,59)	(171.351,45)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	4.661,00	973.093.003,84	(340.704,55)	62.080,03
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	1.359,00	148.566.301,29	(117.405,49)	61.168,41
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(290,00)	(33.513.125,00)	61.665,39	(185.260,25)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31/03/2026	USD	(343,00)	(40.506.156,25)	82.052,18	(112.090,01)
					(416.999,94)	2.624.232,18

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
49.247.230,18	CHF	52.926.428,55	EUR	41.553,90	30/01/2026
162.782,87	EUR	151.727,65	CHF	(407,71)	30/01/2026
141,78	EUR	1.532,92	SEK	(0,01)	30/01/2026
51.383,98	EUR	60.435,07	USD	53,67	30/01/2026
24.248.933,16	NOK	2.039.788,90	EUR	5.892,00	30/01/2026
812.106,46	SEK	74.114,01	EUR	1.000,29	30/01/2026
2.490.543,29	USD	2.148.965,72	EUR	(33.579,90)	30/01/2026
				14.512,24	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
117.393,00	AUD	65.446,69	EUR	1.276,89	22/01/2026
266.514,00	CHF	287.647,73	EUR	(1.133,60)	22/01/2026
665.583,00	GBP	754.986,28	EUR	6.645,23	22/01/2026
138.819.619,00	JPY	789.579,46	EUR	(34.832,76)	22/01/2026
556.235,00	SEK	50.366,60	EUR	1.078,85	22/01/2026
5.263.815,00	USD	4.525.205,43	EUR	(52.645,46)	22/01/2026
				(79.610,85)	

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA					
428.555,00	AUD	241.747,40	EUR	1.837,16	22/01/2026
405.404,70	EUR	714.278,00	AUD	(583,73)	22/01/2026
17.258,48	EUR	16.063,00	CHF	(9,85)	22/01/2026
1.623.816,91	EUR	1.418.590,00	GBP	496,27	22/01/2026
624.824,09	EUR	6.788.180,00	SEK	(3.018,16)	22/01/2026
2.083.032,65	EUR	2.454.922,00	USD	(2.833,15)	22/01/2026
17.850.382,00	JPY	99.677,52	EUR	(2.629,23)	22/01/2026
3.974.595,00	SEK	364.410,93	EUR	3.199,67	22/01/2026
				(3.541,02)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
7.521.675,00	AUD	4.251.517,90	EUR	23.705,30	22/01/2026
1.372.729,00	CAD	850.196,83	EUR	2.360,55	22/01/2026
153.533,00	CHF	165.871,34	EUR	(816,50)	22/01/2026
1.797.742,52	EUR	3.192.994,00	AUD	(17.105,67)	22/01/2026
1.247.844,71	EUR	2.016.130,00	CAD	(4.307,10)	22/01/2026
267.312,24	EUR	248.820,00	CHF	(178,59)	22/01/2026
15.691.603,23	EUR	117.196.285,00	DKK	(3.962,76)	22/01/2026
2.506.612,26	EUR	2.193.785,00	GBP	(3.773,90)	22/01/2026
2.344.185,00	EUR	426.427.362,00	JPY	25.845,34	22/01/2026
404.213,91	EUR	4.785.548,00	NOK	337,12	22/01/2026
2.745.662,41	EUR	30.059.884,00	SEK	(34.566,07)	22/01/2026
3.726.670,40	EUR	4.354.606,00	USD	26.667,82	22/01/2026
2.156.857,00	GBP	2.450.360,53	EUR	17.751,31	22/01/2026
484.298.574,00	JPY	2.653.825,07	EUR	(20.869,68)	22/01/2026
3.970.807,00	NOK	333.469,97	EUR	1.644,35	22/01/2026
22.766.910,00	SEK	2.078.612,37	EUR	27.090,30	22/01/2026
10.478.081,00	USD	8.945.172,79	EUR	(42.229,26)	22/01/2026
				(2.407,44)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
17.050.757,00	AUD	9.494.675,70	EUR	196.582,42	22/01/2026
146.558,00	CAD	90.405,78	EUR	616,19	22/01/2026
190.000,00	CHF	205.017,71	EUR	(759,51)	22/01/2026
60.987,71	EUR	99.151,00	CAD	(591,25)	22/01/2026
10.608,88	EUR	1.872.652,00	JPY	427,53	22/01/2026
1.216.926,00	GBP	1.376.129,45	EUR	16.402,75	22/01/2026
				212.678,13	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
538.716,05	EUR	958.144,00	AUD	(5.877,20)	22/01/2026
151.204,45	EUR	140.998,00	CHF	(373,36)	22/01/2026
85.237,00	GBP	97.358,67	EUR	179,46	22/01/2026
				(6.071,10)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
165.092,00	AUD	92.461,92	EUR	1.373,21	22/01/2026
420.000,00	CAD	259.333,94	EUR	1.513,46	22/01/2026
216.919,00	CHF	233.132,25	EUR	63,92	22/01/2026
11.542.365,52	EUR	20.755.975,00	AUD	(254.834,53)	22/01/2026
845.388,20	EUR	746.902,00	GBP	(9.295,02)	22/01/2026
334.277,25	EUR	58.706.442,00	JPY	15.096,46	22/01/2026
784.420,30	EUR	8.602.452,00	SEK	(11.215,97)	22/01/2026
59.396.963,89	EUR	69.554.135,45	USD	298.664,13	22/01/2026
914.548,00	GBP	1.041.292,76	EUR	5.235,93	22/01/2026
24.498.811,00	JPY	135.452,40	EUR	(2.259,82)	22/01/2026
879.696,00	NOK	73.734,05	EUR	507,29	22/01/2026
5.640.904,00	SEK	515.279,08	EUR	6.446,27	22/01/2026
29.219,12	EUR	342.170,00	NOK	346,79	26/01/2026
				51.642,12	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.417.104,00	AUD	793.405,66	EUR	12.048,84	22/01/2026
36.746.458,00	DKK	4.925.495,01	EUR	(4.202,27)	22/01/2026
125.640,15	EUR	222.463,00	AUD	(804,83)	22/01/2026
58.528,68	EUR	53.814,00	CHF	675,75	22/01/2026
336.955,17	EUR	297.158,00	GBP	(3.084,76)	22/01/2026
197.701,54	EUR	34.900.000,00	JPY	7.955,13	22/01/2026
				12.587,86	
Controparte: JP Morgan SE					
1.413.598,00	AUD	796.715,75	EUR	6.752,37	22/01/2026
601.629,00	CAD	370.419,93	EUR	3.229,64	22/01/2026
225.135,00	CHF	241.366,49	EUR	661,47	22/01/2026
2.392.894,61	EUR	2.109.053,00	GBP	(20.510,85)	22/01/2026
1.472.563,16	EUR	258.802.919,00	JPY	65.480,08	22/01/2026

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
540.632,40	EUR	5.946.911,00	SEK	(9.392,30)	22/01/2026
2.274.303,60	EUR	2.652.231,00	USD	20.762,11	22/01/2026
797.695,00	GBP	899.003,63	EUR	13.797,57	22/01/2026
24.756.540,00	JPY	139.488,38	EUR	(4.891,45)	22/01/2026
3.600.000,00	SEK	327.606,51	EUR	5.354,80	22/01/2026
4.929.270,00	USD	4.252.919,94	EUR	(64.597,81)	22/01/2026
				16.645,63	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
111.975,00	AUD	63.104,59	EUR	540,33	22/01/2026
1.300.211,00	CAD	799.271,90	EUR	8.239,65	22/01/2026
681.704,00	CHF	738.056,32	EUR	(5.192,11)	22/01/2026
3.067.918,61	EUR	5.458.478,00	AUD	(34.588,97)	22/01/2026
2.471.916,85	EUR	4.019.422,04	CAD	(24.394,45)	22/01/2026
1.691.241,21	EUR	1.566.133,00	CHF	7.579,07	22/01/2026
51.351.302,35	EUR	383.174.750,00	DKK	34.391,76	22/01/2026
4.438.901,83	EUR	3.898.927,00	GBP	(22.688,52)	22/01/2026
1.483.056,80	EUR	267.871.221,00	JPY	26.719,96	22/01/2026
172.193,04	EUR	2.036.631,00	NOK	311,17	22/01/2026
4.507.363,56	EUR	49.507.933,00	SEK	(71.590,68)	22/01/2026
7.093.716,46	EUR	8.245.040,00	USD	88.061,55	22/01/2026
2.454.237,00	GBP	2.781.394,88	EUR	27.003,50	22/01/2026
144.380.012,00	JPY	803.368,46	EUR	(18.412,06)	22/01/2026
326.052,00	NOK	27.652,14	EUR	(134,82)	22/01/2026
29.451.013,00	SEK	2.702.883,46	EUR	21.046,23	22/01/2026
3.813.236,00	USD	3.280.942,23	EUR	(40.907,34)	22/01/2026
				(4.015,73)	
Controparte: UBS Europe SE					
732.320,00	CAD	449.860,33	EUR	4.955,36	22/01/2026
663.073,59	EUR	1.181.945,00	AUD	(8.722,71)	22/01/2026
767.906,76	EUR	1.243.069,00	CAD	(4.120,61)	22/01/2026
808.262,91	EUR	756.920,00	CHF	(5.448,52)	22/01/2026
32.637.168,48	EUR	243.755.980,00	DKK	(7.962,80)	22/01/2026
448.235,93	EUR	396.055,00	GBP	(4.971,48)	22/01/2026
409.167,68	EUR	74.217.381,00	JPY	5.671,76	22/01/2026
112.768,52	EUR	1.336.900,00	NOK	(59,09)	22/01/2026
739.787,02	EUR	8.072.333,00	SEK	(6.823,30)	22/01/2026
6.244.135,75	EUR	7.256.122,00	USD	78.744,33	22/01/2026
928.966,00	GBP	1.056.230,33	EUR	6.795,27	22/01/2026
205.795,00	NOK	17.258,34	EUR	109,59	22/01/2026
5.951.427,00	SEK	548.173,68	EUR	2.277,30	22/01/2026
3.620.972,00	USD	3.097.362,17	EUR	(20.712,30)	22/01/2026
				39.732,80	
				237.640,40	
				252.152,64	

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

Swap sull'inflazione

Nominale	Valuta	Scadenza	Comparto versato	Comparto ricevuto	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BofA Securities Inc					
10.000.000,00	EUR	15/04/2055	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1880 %	34.023,31
50.000.000,00	EUR	15/06/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8600 %	146.598,69
50.000.000,00	EUR	15/09/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8313 %	49.162,77
45.000.000,00	EUR	15/09/2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9737 %	200.175,70
11.000.000,00	EUR	15/09/2055	Harmonised EUR ex Tobaco	2,2131 %	72.183,47
40.000.000,00	EUR	15/09/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8453 %	66.340,17
40.000.000,00	EUR	15/10/2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9687 %	218.022,72
50.000.000,00	EUR	15/12/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8130 %	82.732,60
					869.239,43

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.7673%	(1.000.000,00)	EUR	93.912,57	0,00	03/10/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.6025%	(2.000.000.000,00)	JPY	221.291,88	0,00	11/12/2028
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.5950%	(2.000.000.000,00)	JPY	224.249,07	0,00	13/12/2028
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7490%	(10.000.000,00)	EUR	3.439.375,24	40.155,00	16/01/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1310%	(1.500.000,00)	EUR	380.815,06	(727,86)	04/01/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 4.3450%	100.000.000,00	USD	15.247,03	2.145,49	15/01/2026
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.3995%	(4.850.000.000,00)	JPY	56.682,01	0,00	18/07/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4220%	(6.000.000.000,00)	JPY	63.307,99	5.415,66	25/07/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4210%	(5.000.000.000,00)	JPY	52.859,86	4.563,37	25/07/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4050%	(15.000.000.000,00)	JPY	199.561,58	0,00	13/08/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.2980%	100.000.000,00	USD	(154.864,87)	(443,96)	20/08/2026
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.9280%	(2.000.000,00)	EUR	609.863,87	327,00	23/08/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.4400%	(15.000.000.000,00)	JPY	232.330,92	13.775,92	03/10/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.6430%	(10.000.000,00)	EUR	3.762.599,96	15.059,00	12/12/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.6820%	150.000.000,00	AUD	(220.247,95)	12.463,03	03/02/2027
Paying float rate AUD-AONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9610%	210.000.000,00	GBP	1.106.801,36	(22.968,99)	06/02/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.2060%	(100.000,00)	USD	(3.194,31)	18,28	18/02/2035
Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0810%	(100.000,00)	USD	1.022,36	57,73	18/02/2055
Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.1170%	(1.600.000.000,00)	JPY	116.841,42	1.185,99	27/03/2030
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4950%	(8.000.000,00)	EUR	1.279.998,53	12.575,00	28/03/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7510%	(20.000.000,00)	EUR	1.904.998,99	9.598,00	09/07/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7125%	(5.000.000,00)	EUR	530.120,54	0,00	10/07/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8130%	(21.000.000,00)	EUR	1.753.582,42	4.506,00	14/07/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.5990%	65.000.000,00	GBP	100.389,05	(338,52)	15/07/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.2470%	(500.000.000,00)	SEK	508.469,64	8.930,09	21/07/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 2.2690%	(200.000.000,00)	SEK	184.316,28	5.183,17	21/07/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 0.1850%	(47.000.000,00)	CHF	209.455,06	10.793,14	23/07/2030
Receiving float rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.4840%	8.000.000,00	GBP	50.932,03	429,46	05/08/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4500%	(34.000.000,00)	EUR	514.866,01	6.078,00	08/08/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.3850%	1.000.000.000,00	JPY	(528.375,56)	27.034,50	12/08/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8600%	(10.000.000,00)	EUR	744.785,16	3.327,00	13/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8830%	(10.000.000,00)	EUR	701.003,43	2.552,00	14/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.9820%	(4.500.000.000,00)	JPY	542.088,53	1.060,61	15/08/2030
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.4040%	1.000.000.000,00	JPY	(505.163,32)	24.885,69	15/08/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8750%	(3.000.000,00)	EUR	215.462,97	349,00	18/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.1000%	(100.000.000,00)	CHF	828.484,22	104.840,47	19/08/2030
Receiving float rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9350%	(12.000.000,00)	EUR	714.602,84	8.524,00	19/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.6690%	500.000.000,00	SEK	(930.199,12)	11.788,65	19/08/2035
Paying floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 2.5540%	(20.000.000,00)	EUR	213.694,96	0,00	15/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.5010%	900.000.000,00	JPY	(372.788,73)	37.192,44	09/09/2055

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.2240%	35.000.000,00	USD	(264.032,00)	0,85	10/09/2030
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.2180%	32.000.000,00	USD	(247.783,32)	(1.321,67)	12/09/2030
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.5940%	6.000.000,00	GBP	163.548,30	(799,70)	15/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.2290%	30.000.000,00	USD	(223.813,61)	979,76	17/09/2030
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.4740%	500.000.000,00	JPY	(211.127,74)	8.540,54	25/09/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.6360%	4.000.000,00	GBP	141.915,16	(1.686,05)	25/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.4360%	700.000.000,00	JPY	(324.155,07)	10.276,89	29/09/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5590%	(27.000.000,00)	EUR	256.787,28	716,00	30/09/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9650%	(13.000.000,00)	EUR	705.329,62	2.977,00	09/10/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.8740%	(292.000.000,00)	EUR	148.770,73	0,00	14/10/2026
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8320%	(15.000.000,00)	EUR	1.208.540,89	(1.804,00)	16/10/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6050%	(70.000.000,00)	EUR	1.867.748,56	(14.052,00)	16/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4540%	(21.000.000,00)	EUR	343.574,48	1.160,00	31/10/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4780%	(63.000.000,00)	EUR	962.082,56	(3.587,00)	03/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4900%	(10.000.000,00)	EUR	146.475,70	(1.307,00)	04/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9160%	(23.000.000,00)	EUR	1.477.013,70	0,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.5270%	44.000.000,00	GBP	24.322,63	2.622,39	03/11/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8970%	(10.000.000,00)	EUR	677.949,55	1.373,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9500%	(10.000.000,00)	EUR	569.690,99	5.325,00	11/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5130%	(35.000.000,00)	EUR	457.016,04	2.750,00	12/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9560%	(10.000.000,00)	EUR	558.319,23	5.089,00	13/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9745%	(15.000.000,00)	EUR	791.469,58	0,00	14/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8930%	(10.000.000,00)	EUR	594.797,68	4.346,00	14/11/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5230%	(3.000.000,00)	EUR	37.966,75	(115,00)	14/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9060%	(10.000.000,00)	EUR	564.475,60	1.475,00	17/11/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5310%	(25.000.000,00)	EUR	304.227,91	(91,00)	17/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.7000%	44.000.000,00	GBP	111.876,67	762,83	17/11/2030
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.0620%	(9.000.000,00)	EUR	319.762,11	1.288,00	21/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.0070%	150.000.000,00	EUR	(473.558,68)	10.005,00	21/11/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9720%	(17.000.000,00)	EUR	349.948,61	(1.354,00)	21/11/2040
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.3150%	24.000.000,00	USD	(117.459,43)	2.236,04	25/11/2030
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0480%	(540.000.000,00)	NOK	102.710,28	5.745,25	26/11/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7350%	(12.000.000,00)	EUR	192.824,13	(553,00)	27/11/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.4920%	50.000.000,00	GBP	797,44	(3.807,64)	26/11/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7340%	(28.000.000,00)	EUR	439.621,83	12.977,00	01/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0580%	(20.000.000,00)	EUR	727.785,76	(2.197,00)	01/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7460%	(20.000.000,00)	EUR	302.704,72	(748,00)	02/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0010%	(19.000.000,00)	EUR	320.704,24	1.985,00	03/12/2040
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.9410%	90.000.000,00	EUR	(121.529,28)	562,00	05/12/2027
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.0060%	(20.000.000,00)	EUR	327.269,52	(243,00)	05/12/2040
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Receiving fixed rate 3.3290%	50.000.000,00	USD	(217.632,91)	588,03	05/12/2030
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.4380%	9.000.000,00	GBP	(26.899,32)	1.723,31	04/12/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7540%	2.000.000.000,00	JPY	(226.625,89)	39.117,87	09/12/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1230%	(13.000.000,00)	EUR	307.685,30	(5,00)	09/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8110%	(44.000.000,00)	EUR	427.470,16	(755,00)	09/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4640%	(50.000.000,00)	EUR	32.975,31	2.604,00	10/12/2032
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.3520%	(100.000.000,00)	EUR	(201.249,21)	38.074,00	11/12/2030
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6810%	(15.000.000,00)	EUR	(6.524,90)	(3.384,00)	11/12/2035
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.2150%	(10.000.000,00)	EUR	59.325,69	(2.019,00)	16/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9130%	(20.000.000,00)	EUR	21.352,03	(1.274,00)	16/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.3570%	100.000.000,00	USD	67.988,73	1.375,07	16/12/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9070%	(50.000.000,00)	EUR	79.468,83	(3.561,00)	17/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7260%	(20.000.000,00)	EUR	5.077,16	1.200,00	17/12/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.3270%	100.000.000,00	USD	20.402,29	1.127,56	17/12/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9200%	(32.000.000,00)	EUR	7.216,66	4.927,00	18/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.2310%	(11.000.000,00)	EUR	26.232,57	1.948,00	18/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.7780%	(27.000.000,00)	USD	7.125,00	(300,20)	18/12/2035
Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.4800%	120.000.000,00	GBP	(43.173,74)	8.451,97	17/12/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.4670%	(50.000.000,00)	USD	(50.187,37)	3.037,85	11/12/2030
Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.8300%	(80.000.000,00)	EUR	183.193,04	3.856,96	30/07/2027
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
			32.546.967,53	496.594,27	

Pronti contro termine

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Valuta	Nominale (in valuta)	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vendita	EUR	(40.850.000,00)	(38.519.996,69)	(2.112,55)	08/01/2026
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vendita	EUR	(5.000.000,00)	(5.079.223,52)	(278,58)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vendita	EUR	(2.000.000,00)	(1.923.752,88)	(96,98)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(9.021.082,19)	(454,71)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vendita	EUR	(18.000.000,00)	(19.773.286,03)	(996,83)	08/01/2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Vendita	EUR	(70.000.000,00)	(70.369.772,60)	(3.391,10)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Vendita	EUR	(24.000.000,00)	(24.756.739,20)	(1.357,68)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vendita	EUR	(3.900.000,00)	(4.055.505,09)	(222,42)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vendita	EUR	(20.000.000,00)	(20.077.908,00)	(1.101,20)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040	Vendita	EUR	(8.000.000,00)	(8.042.184,80)	(441,04)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Vendita	EUR	(20.000.000,00)	(20.197.084,93)	(1.018,07)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 2.65% 15-06-2028	Vendita	EUR	(70.000.000,00)	(71.426.901,00)	(4.062,10)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Vendita	EUR	(13.469.000,00)	(8.965.763,47)	(451,91)	08/01/2026
Lithuania Government Interna 2.875% 28-01-2030	Vendita	EUR	(15.000.000,00)	(15.368.065,07)	(1.081,33)	08/01/2026
Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	Vendita	EUR	(10.300.000,00)	(10.568.227,52)	(759,45)	09/01/2026
Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	Vendita	EUR	(7.200.000,00)	(7.214.567,67)	(500,49)	09/01/2026
Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	Vendita	EUR	(6.300.000,00)	(6.426.701,63)	(493,92)	09/01/2026
Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(9.943.039,73)	(714,57)	09/01/2026
Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	Vendita	EUR	(2.500.000,00)	(2.561.266,99)	(196,86)	09/01/2026
European Union 3.625% 12-12-2040	Vendita	EUR	(20.000.000,00)	(20.109.887,67)	(617,93)	07/01/2026
				(374.400.956,68)	(20.349,72)	

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

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Pronti contro termine

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Valuta	Nominale (in valuta)	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA						
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vendita	AUD	(18.000.000,00)	(9.458.757,18)	(97.401,08)	16/01/2026
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Vendita	EUR	(7.900.000,00)	(8.070.160,05)	(624,92)	08/01/2026
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Vendita	EUR	(9.100.000,00)	(9.419.991,78)	(729,44)	08/01/2026
Portugal Obrigaçoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	Vendita	EUR	(9.500.000,00)	(8.785.808,22)	(426,95)	08/01/2026
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Vendita	EUR	(5.000.000,00)	(4.953.640,96)	(416,59)	08/01/2026
				(40.688.358,19)	(99.598,98)	
Controparte: Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA						
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vendita	EUR	(4.775.000,00)	(4.938.250,71)	(281,77)	08/01/2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Vendita	EUR	(5.000.000,00)	(5.027.712,33)	(286,87)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vendita	EUR	(5.000.000,00)	(5.020.427,00)	(108,40)	08/01/2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vendita	EUR	(11.900.000,00)	(11.827.401,85)	(674,91)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vendita	EUR	(5.000.000,00)	(5.200.815,50)	(296,75)	08/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vendita	GBP	(19.000.000,00)	(22.821.982,34)	(78.132,57)	14/01/2026
				(54.836.589,73)	(79.781,27)	
Controparte: Deutsche Bank Ag						
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Vendita	EUR	(15.000.000,00)	(15.450.595,17)	(1.052,88)	08/01/2026
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	Vendita	EUR	(13.900.000,00)	(13.960.780,26)	(951,45)	08/01/2026
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Vendita	EUR	(13.000.000,00)	(13.164.021,21)	(955,42)	08/01/2026
United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054	Vendita	GBP	(1.300.000,00)	(1.259.822,23)	(4.452,72)	14/01/2026
Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	Vendita	EUR	(3.500.000,00)	(3.145.609,34)	(241,76)	09/01/2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vendita	EUR	(30.000.000,00)	(27.977.796,37)	(1.565,63)	07/01/2026
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(9.018.342,58)	(504,72)	07/01/2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vendita	EUR	(6.000.000,00)	(6.322.601,29)	(353,81)	07/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 15-11-2032	Vendita	EUR	(20.000.000,00)	(19.665.306,64)	(1.024,16)	07/01/2026
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Vendita	EUR	(15.000.000,00)	(6.993.487,97)	(377,83)	07/01/2026
Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Vendita	EUR	(35.000.000,00)	(33.822.799,12)	(1.433,28)	07/01/2026
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Vendita	EUR	(10.800.000,00)	(9.814.506,45)	(415,94)	07/01/2026
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Vendita	EUR	(7.500.000,00)	(7.377.174,25)	(384,20)	07/01/2026
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(10.140.458,96)	(567,44)	07/01/2026
Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	Vendita	EUR	(9.800.000,00)	(10.255.377,27)	(554,01)	07/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vendita	EUR	(6.500.000,00)	(6.434.879,20)	(385,09)	07/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vendita	GBP	(9.000.000,00)	(10.172.784,01)	(52.482,60)	14/01/2026
				(204.976.342,32)	(67.702,94)	
Controparte: JP Morgan SE						
French Republic Government B 3.6% 25-05-2042	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(9.648.209,09)	(315,21)	08/01/2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Vendita	EUR	(55.000.000,00)	(55.153.955,16)	(1.802,09)	08/01/2026
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Vendita	EUR	(20.500.000,00)	(16.965.163,13)	(554,26)	08/01/2026
				(81.767.327,38)	(2.671,56)	
Controparte: Nomura International PLC						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(9.478.750,46)	(435,84)	08/01/2026
				(9.478.750,46)	(435,84)	
Controparte: UBS Europe SE						
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Vendita	EUR	(14.000.000,00)	(14.719.458,77)	(774,59)	08/01/2026
Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(9.905.815,83)	(521,27)	08/01/2026
Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	Vendita	EUR	(5.700.000,00)	(5.690.803,17)	(266,98)	09/01/2026
				(30.316.077,77)	(1.562,84)	
				(796.464.402,53)	(272.103,15)	

Swaptions (opzioni su swap)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Pagatore/ Ricevitore	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Nominale	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	1,7550	12/10/2026	EUR	350.000.000,00	0,00	98.520,75
							0,00	98.520,75
Controparte: BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,3200	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	103.307,94
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Pagatore	2,3200	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	3.238.543,63

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaptions (opzioni su swap)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Pagatore/ Ricevitore	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Nominale	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(3.481.656,55)	(199.893,44)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(46.518.343,45)	(6.123.427,98)
Controparte: Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA							(50.000.000,00)	(2.981.469,85)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,0900	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	47.744,41
Controparte: Deutsche Bank Ag							0,00	47.744,41
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	109.598,58
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Pagatore	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	453.863,17
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(23.031.158,75)	(2.930.667,38)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(1.968.841,25)	(109.456,72)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,9370	09/10/2026	EUR	(19.200.000,00)	(14.157.687,65)	(1.615.095,86)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	3,1500	04/11/2026	EUR	(16.625.000,00)	(9.910.556,63)	(974.451,40)
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE							(49.068.244,28)	(5.066.209,61)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,9000	17/07/2026	EUR	(20.000.000,00)	(15.843.327,60)	(1.665.159,63)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,9000	17/07/2026	EUR	(20.000.000,00)	(4.156.672,40)	(231.868,29)
Controparte: Morgan Stanley Europe SE							(20.000.000,00)	(1.897.027,92)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,1060	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	50.426,34
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,9420	04/03/2026	EUR	30.000.000,00	0,00	109.670,77
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,6920	04/03/2026	EUR	(60.000.000,00)	(894.357,53)	(50.264,41)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,9630	05/10/2026	EUR	(19.000.000,00)	(13.730.910,54)	(1.522.069,37)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,9630	05/10/2026	EUR	(19.000.000,00)	(5.269.089,46)	(356.466,06)
							(19.894.357,53)	(1.768.702,73)
							(138.962.601,81)	(11.567.144,95)

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

BNP Paribas SA ha ricevuto EUR 670.000,00 netti come garanzia liquida per swaptions e contratti pronti contro termine.
 BofA Securities Europe SA ha ricevuto EUR 3.414.765,00 netti come garanzia liquida per swaptions e contratti pronti contro termine.
 Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA ha versato EUR 107.491,00 netti come garanzia liquida per swaptions e contratti pronti contro termine.
 Deutsche Bank AG ha ricevuto EUR 6.076.000,00 netti come garanzia liquida per swaptions e contratti pronti contro termine.
 Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 1.960.000,00 netti come garanzia liquida per swaptions.
 JP Morgan SE ha ricevuto EUR 506.380,00 netti come garanzia liquida per swaptions e contratti pronti contro termine.
 Morgan Stanley Europe SE ha ricevuto EUR 1.800.000,00 netti come garanzia liquida per swaptions.

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR				GBP			
17.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	16.746.559,75	5,56	36.112,00	Diageo	663.326,12	0,22
16.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	15.914.856,00	5,28	3.778,00	Halma	153.118,04	0,05
15.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	14.617.818,75	4,85	80.721,00	HSBC Holdings	1.085.393,54	0,36
18.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	17.780.112,00	5,90	34.742,00	National Grid	454.294,34	0,15
17.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	16.674.948,99	5,53	2.906,00	Reckitt Benckiser Group	199.801,25	0,07
7.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	6.987.026,20	2,32	92.789,00	St James's Place	1.471.621,24	0,49
2.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	1.993.828,09	0,66	HKD			
2.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	1.951.918,99	0,65	212.129,00	China Hongqiao Group	756.104,58	0,25
2.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	1.987.598,00	0,66	JPY			
2.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.005.025,29	0,67	5.700,00	Advantest	607.879,48	0,20
				10.800,00	Asics	220.264,96	0,07
				61.991,00	Astellas Pharma	704.708,64	0,23
				101.300,00	Daiichi Sankyo	1.842.072,07	0,61
				1.100,00	FUJIFILM Holdings	19.978,86	0,01
				11.348,00	Ibiden	414.868,67	0,14
				51.564,00	Kansai Electric Power Co	687.558,76	0,23
				8.300,00	KDDI	122.100,84	0,04
				4.625,00	Mitsui Kinzoku	442.995,10	0,15
				104.900,00	NTT	89.850,17	0,03
				12.363,00	Sompo Holdings	358.303,80	0,12
				27.500,00	TIS	785.203,80	0,26
				6.295.785,15			
				USD			
				8.086,00	Advanced Micro Devices	1.482.880,38	0,49
				4.317,00	Akamai Technologies	322.352,16	0,11
				1.402,00	Albemarle	169.666,21	0,06
				3.792,00	Allegion	518.565,76	0,17
				696,00	Alphabet	185.579,28	0,06
				5.559,00	Amazon.com	1.096.433,20	0,36
				132,00	Amgen	36.886,35	0,01
				15.426,00	Amphenol	1.788.088,19	0,59
				822,00	Appfolio	164.239,19	0,05
				14.405,00	Arista Networks	1.617.912,95	0,54
				898,00	Assurant	184.717,46	0,06
				3.988,00	Baxter International	65.601,70	0,02
				1.327,00	Becton Dickinson	220.760,34	0,07
				4.972,00	Broadcom	1.463.561,93	0,49
				5.920,00	Capital One Financial	1.229.166,62	0,41
				3.410,00	Cardinal Health	600.890,32	0,20
				5.992,00	Cboe Global Markets	1.303.898,34	0,43
				204,00	Chubb	54.420,82	0,02
				1.186,00	Cigna Group/The	279.124,10	0,09
				3.176,00	Cisco Systems	208.532,21	0,07
				24.984,00	Coca-Cola	1.489.009,85	0,49
				3.864,00	Colgate-Palmolive	261.067,31	0,09
				12.475,00	Corning	943.821,77	0,31
				3.247,00	Crown Holdings	285.703,96	0,09
				5.612,00	Cummins	2.453.203,44	0,81
				2.980,00	CVS Health	202.037,76	0,07
				1.990,00	eBay	148.120,18	0,05
				996,00	Electronic Arts	173.099,16	0,06
				1.133,00	Eli Lilly	1.042.182,68	0,35
				1.334,00	Essential Utilities	43.683,76	0,01
				1.273,00	Eversource Energy	73.097,07	0,02
				6.724,00	Expeditors International of Washington	860.159,56	0,29
				6.860,00	Fastenal	237.214,68	0,08
				1.676,00	Federal Signal	155.996,16	0,05
				7.733,00	GE HealthCare Technologies	544.934,12	0,18
				2.809,00	GE Vernova	1.573.465,28	0,52
				3.162,00	General Electric	836.153,61	0,28
				22.130,00	General Motors	1.539.425,07	0,51
				1.709,00	Global Payments	114.514,77	0,04
				544,00	Globe Life	65.379,94	0,02
				5.386,00	Hershey	837.700,06	0,28
				12.451,00	Howmet Aerospace	2.184.987,94	0,72
				8.681,00	Incyte	730.246,58	0,24
				2.950,00	Intuit	1.672.871,06	0,56
				330,00	Intuitive Surgical	160.433,27	0,05
				1.953,00	Johnson & Johnson	343.855,58	0,11
				408,00	Kimberly-Clark	35.197,24	0,01
				678,00	Kroger	36.154,81	0,01
				796,00	Labcorp Holdings	171.738,84	0,06
				11.011,00	Lam Research	1.619.666,87	0,54
				15.134,00	Las Vegas Sands	837.860,05	0,28
				1.382,00	LKQ	36.051,66	0,01
				10.323,00	Marsh & McLennan Cos	1.644.199,18	0,55
				30.925,00	Match Group	844.604,70	0,28
Totale obbligazioni							
Azioni							
AUD							
38.944,00	Fortescue	487.632,69	0,16				
9.817,00	Lynas Rare Earths	69.475,45	0,02				
24.157,00	Mineral Resources	747.333,44	0,25				
CAD							
3.000,00	Dollarama	383.780,16	0,13				
1.200,00	Rogers Communications	38.704,09	0,01				
CHF							
11.887,00	ABB	755.756,51	0,25				
3.418,00	Logitech International	299.215,44	0,10				
18.443,00	Novartis	2.170.118,01	0,72				
DKK							
2.233,00	Novo Nordisk B	97.242,16	0,03				
EUR							
247,00	Argenx	177.049,60	0,06				
86.314,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.730.595,70	0,57				
5.924,00	Banco BPM	77.130,48	0,03				
1.207,00	Capgemini	171.695,75	0,06				
47.962,00	Commerzbank	1.731.428,20	0,57				
7.696,00	Deutsche Telekom	212.871,36	0,07				
1.007,00	Heineken	70.228,18	0,02				
6.181,00	Iberdrola	114.132,17	0,04				
359,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	4.888,14	0,00				
1.683,00	Nemetschek	156.182,40	0,05				
5.637,00	RENK Group	302.255,94	0,10				
2.493,00	Sanofi	206.220,96	0,07				
14.114,00	Siemens Energy	1.699.325,60	0,56				
4.439,00	Societe Generale	305.048,08	0,10				
3.586.540,00	Telecom Italia SpA/Milano	1.842.764,25	0,61				
7.803,00	UCB	1.861.795,80	0,62				
7.146,00	UniCredit	506.794,32	0,17				
1.597,00	Unilever	88.952,90	0,03				
2.628,00	Vinci	315.491,40	0,10				
991,00	Vonovia	24.319,14	0,01				

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.846,00	McDonald's	1.264.609,39	0,42
1.484,00	McKesson	1.043.949,89	0,35
330,00	Medpace Holdings	159.035,47	0,05
748,00	Merck	67.229,02	0,02
258,00	Meta Platforms	145.243,23	0,05
7.270,00	Micron Technology	1.776.781,32	0,59
569,00	Microsoft	235.246,68	0,08
17.732,00	Monster Beverage	1.161.470,89	0,39
1.054,00	Moody's	462.614,29	0,15
3.670,00	MSCI	1.815.646,42	0,60
18.132,00	Newmont	1.558.577,80	0,52
1.464,00	NextEra Energy	100.202,50	0,03
4.616,00	NRG Energy	629.286,79	0,21
6.421,00	Nucor	892.997,97	0,30
10.391,00	NVIDIA	1.667.049,77	0,55
110,00	NVR	684.400,78	0,23
12.663,00	Omnicom Group	873.926,87	0,29
9.858,00	Palantir Technologies	1.508.591,78	0,50
15.709,00	Paychex	1.510.239,24	0,50
14.365,00	PayPal Holdings	715.378,71	0,24
1.315,00	PepsiCo	160.860,17	0,05
6.291,00	Pfizer	133.744,62	0,04
3.778,00	PTC	563.020,65	0,19
9.332,00	Public Service Enterprise Group	641.818,08	0,21
414,00	QUALCOMM	60.795,36	0,02
1.273,00	Qualys	144.873,18	0,05
2.089,00	Regeneron Pharmaceuticals	1.371.398,21	0,46
370,00	Reinsurance Group of America	64.410,90	0,02
1.038,00	S&P Global	464.504,34	0,15
735,00	Service Corp International/US	48.956,24	0,02
24.881,00	Southwest Airlines	879.733,92	0,29
3.063,00	Stryker	922.208,68	0,31
2.661,00	Sysco	167.690,30	0,06
9.808,00	T Rowe Price Group	860.254,28	0,29
2.882,00	Teradyne	481.473,19	0,16
81,00	Thermo Fisher Scientific	40.276,09	0,01
4.505,00	TJX Cos	594.305,95	0,20
417,00	Travelers Cos	103.242,71	0,03
42.151,00	Uber Technologies	2.945.945,11	0,98
317,00	Ulta Beauty	162.935,36	0,05
2.207,00	Verizon Communications	76.626,47	0,03
5.698,00	Visa	1.714.391,87	0,57
142,00	West Pharmaceutical Services	33.425,62	0,01
7.921,00	Wynn Resorts	814.130,85	0,27
1.887,00	Zoetis	203.417,86	0,07
		69.118.034,30	22,93
	Totale azioni	96.845.906,88	32,13
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	231.039.845,34	76,66
	Totale investimenti in titoli	231.039.845,34	76,66
	Liquidità presso banche	59.548.322,64	19,76
	Altre attività nette	10.812.962,26	3,59
	Totale attività nette	301.401.130,24	100,00

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	35,20	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	44,52
Germania	30,81	Settore farmaceutico	2,88
Francia	2,97	Semiconduttori	2,14
Giappone	2,09	Settore bancario	1,80
Regno Unito	1,37	Applicazioni software	1,35
Svizzera	1,09	Scambi e dati finanziari	1,34
Italia	0,81	Attrezzature elettriche pesanti	1,09
Belgio	0,62	Componenti elettroniche	1,04
Spagna	0,61	Tecnologia aerospaziale e militare	1,00
Australia	0,43	Trasporto passeggeri via terra	0,98
Isole Cayman	0,25	Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	0,97
Irlanda	0,17	Bevande	0,93
Canada	0,14	Impianti di semiconduttori	0,90
Paesi Bassi	0,08	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	0,84
Danimarca	0,03	Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,77
		Biotechnologia	0,77
Totale	76,66	Servizi di telecomunicazione integrata	0,74
		Attrezzature sanitarie	0,64
		Impianti di comunicazione	0,61
		Casinò e gioco d'azzardo	0,55
		Distribuzione sanitaria	0,55
		Broker di assicurazioni	0,55
		Vendite al dettaglio headline	0,54
		Forniture servizi elettrici	0,53
		Oro	0,52
		Produzione automobili	0,51
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	0,50
		Acciaio	0,46
		Metallurgia e miniere diversificate	0,42
		Ristorazione	0,42
		Credito al consumo	0,41
		Media & Servizi Interattivi	0,39
		Servizi plurisetoriali	0,36
		Consulenza e servizi informatici	0,32
		Pubblicità	0,29
		Trasporto aereo di merci e logistica	0,29
		Linee aeree	0,29
		Alimenti e carni confezionati	0,28
		Alluminio	0,25
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,25
		Edilizia residenziale	0,23
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,23
		Distillerie ed enoteche	0,22
		Servizi sanitari	0,22
		Abbigliamento (dettaglio)	0,20
		Prodotti per l'edilizia	0,17
		Casalinghi	0,16
		Software	0,13
		Servizi e infrastrutture Internet	0,11
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,11
		Edilizia e ingegneria	0,10
		Contenitori in metallo e vetro	0,09
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,08
		Società commerciali e distributori	0,08
		Calzature	0,07
		Distribuzione di alimentari	0,06
		Home entertainment interattivo	0,06
		Prodotti chimici specializzati	0,06
		Produzione di apparati elettronici	0,05
		Negozi specializzati	0,05
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,05
		Prodotti personali	0,03
		Fabbricazione birra	0,02
		Assicurazioni vita e malattia	0,02
		Riassicurazione	0,02
		Servizi speciali per i consumatori	0,02
		Distributori	0,01
		Alimentari (dettaglio)	0,01
		Società operanti nel settore immobiliare	0,01
		Fornitura servizi idrici	0,01
		Totale	76,66

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(22.344.000,00)	USD	1.440.910,41	21.388,48	1.462.298,89	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vendita	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(44.477.000,00)	EUR	4.672.929,25	245.179,24	4.918.108,49	20/12/2030
					6.113.839,66	266.567,72	6.380.407,38	

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Bank of America NA						
Aeon	JPY	53.232,00	716.160,75	7.308,28	89.157,47	15/04/2026
Alibaba Health Information Technology	HKD	1.126.196,00	621.445,75	(20.228,72)	(110.692,76)	15/04/2026
American Tower	USD	(1.471,00)	(220.431,05)	5.104,77	19.958,11	15/05/2026
Amrize	CHF	(16.807,00)	(786.174,57)	7.118,40	0,00	15/05/2026
Anglo American	GBP	1.894,00	66.933,22	5.055,24	737,54	15/05/2026
ASM International	EUR	(2.356,00)	(1.219.465,60)	(4.712,33)	(35.332,40)	15/05/2026
Atmos Energy	USD	5.982,00	858.045,83	(10.735,75)	(5.763,63)	15/05/2026
Banco Comercial Portugues	EUR	1.909.895,00	1.711.647,90	60.352,68	204.911,29	15/05/2026
BE Semiconductor Industries	EUR	(8.778,00)	(1.174.057,50)	(11.410,78)	(10.851,20)	15/05/2026
Bunge Global	USD	11.049,00	842.137,36	(28.005,46)	(4.762,63)	15/05/2026
CaixaBank	EUR	136.963,00	1.430.578,54	43.143,35	142.188,84	15/05/2026
Cardinal Health	USD	599,00	105.552,29	3.675,93	2.317,41	15/05/2026
Chevron	USD	(8.747,00)	(1.133.680,24)	(19.194,74)	56.506,16	15/05/2026
ConocoPhillips	USD	(14.137,00)	(1.131.849,80)	2.765,59	(6.150,33)	15/05/2026
Deere	USD	(2.719,00)	(1.086.374,29)	42.229,26	(59.000,01)	15/05/2026
DSM-Firmenich	EUR	(17.581,00)	(1.208.869,56)	(22.503,68)	79.049,00	15/05/2026
Eni	EUR	(47.609,00)	(768.409,26)	(16.639,32)	(3.155,46)	15/05/2026
Evolution Mining	AUD	103.024,00	743.172,92	23.443,94	88.186,37	15/04/2026
Exxon Mobil	USD	(11.157,00)	(1.145.307,76)	(27.804,72)	(49.840,39)	15/05/2026
Galderma Group	CHF	9.546,00	1.661.290,86	(47.143,36)	250.417,97	15/05/2026
Howmet Aerospace	USD	5.118,00	898.142,18	39.526,61	22.142,80	15/05/2026
HSBC Holdings	GBP	45.507,00	611.897,82	25.543,39	93.444,70	15/05/2026
KKR	USD	(4.017,00)	(439.146,90)	21.456,80	(8,73)	15/05/2026
Kroger	USD	16.140,00	860.676,45	480,48	(55.028,41)	15/05/2026
NIKE	USD	(19.486,00)	(1.035.043,55)	88.339,19	99.738,43	15/05/2026
Northern Star Resources	AUD	48.713,00	740.757,48	(1.108,50)	70.869,80	15/04/2026
ORLEN	PLN	76.852,00	1.750.393,22	23.493,99	60.003,26	15/05/2026
Partners Group Holding	CHF	(1.163,00)	(1.226.617,91)	(25.221,58)	(15.808,21)	15/05/2026
Pernod Ricard	EUR	(6.595,00)	(482.094,50)	20.972,10	657,40	15/05/2026
PLS Group	AUD	64.726,00	155.390,13	8.419,12	17.956,54	15/04/2026
Public Service Enterprise Group	USD	3.232,00	222.284,19	714,74	(4.043,67)	15/05/2026
Quanta Services	USD	2.395,00	868.775,71	(19.128,22)	40.023,70	15/05/2026
Ralph Lauren	USD	2.738,00	828.549,49	(37.074,90)	117.660,06	15/05/2026
Saipem	EUR	(245.723,00)	(595.878,28)	(23.589,40)	160,39	15/05/2026
Sandoz Group	CHF	27.086,00	1.681.955,07	4.071,12	275.812,83	15/05/2026
Sherwin-Williams	USD	(3.903,00)	(1.081.533,02)	8.830,47	116.013,22	15/05/2026
Standard Chartered	GBP	65.922,00	1.375.895,15	42.951,25	25.870,40	15/05/2026
Sumitomo Electric Industries	JPY	20.745,00	712.665,43	(34.591,03)	247.828,28	15/04/2026
Sumitomo Pharma	JPY	56.986,00	717.452,79	5.016,57	124.798,75	15/04/2026
Swiss Life Holding	CHF	1.734,00	1.706.730,42	49.891,33	59.967,48	15/05/2026
SAAB B	SEK	36.489,00	1.814.152,51	98.539,97	(17.289,90)	15/05/2026
TotalEnergies	EUR	(13.009,00)	(723.170,31)	(3.481,60)	0,00	15/05/2026
Travelers Cos	USD	3.451,00	854.413,83	1.452,96	38.976,06	15/05/2026
UnitedHealth Group	USD	(3.964,00)	(1.122.104,99)	27.950,63	(79.415,21)	15/05/2026
Universal Health Services	USD	4.509,00	852.594,87	(5.982,85)	78.695,77	15/05/2026
Valero Energy	USD	6.390,00	888.523,60	(24.022,91)	(3.694,08)	15/05/2026
West Pharmaceutical Services	USD	3.630,00	854.471,80	15.097,98	15.199,11	15/05/2026
Xylem	USD	7.414,00	866.385,52	(5.423,19)	(51.945,93)	15/05/2026
				11.438.863,99	294.943,10	1.926.466,19

Controparte: Barclays Bank Ireland PLC

3i Group	GBP	(725,00)	(27.008,17)	(1.079,66)	158,12	09/10/2026
ABB	CHF	15.180,00	965.120,20	6.192,94	26.546,80	24/07/2026
Accenture	USD	3.930,00	904.164,07	(5.782,85)	(212.267,10)	27/01/2026
Adobe	USD	4.105,00	1.227.798,97	29.747,89	(686.297,63)	27/01/2026
Avantest	JPY	6.887,00	734.467,72	(18.060,50)	133.064,60	17/06/2026
Allegion	USD	2,00	273,51	0,82	(8,20)	27/01/2026
Alphabet	USD	7.012,00	1.869.657,92	(40.108,62)	1.033.702,58	27/01/2026

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Amazon.com	USD	259,00	51.084,04	1.704,30	0,00	27/01/2026
AppLovin	USD	2.612,00	1.521.500,55	(40.945,11)	148.934,68	27/01/2026
Argenx	EUR	1.978,00	1.417.830,40	(105.625,20)	(34.307,61)	27/04/2026
Arista Networks	USD	12.075,00	1.356.216,51	(3.183,85)	299.771,19	27/01/2026
Asics	JPY	11.600,00	236.580,89	630,04	(28.135,55)	17/06/2026
Automatic Data Processing	USD	8.162,00	1.799.985,85	(416,53)	(562,76)	27/01/2026
Banco de Sabadell	EUR	(362.264,00)	(1.219.018,36)	(27.894,31)	(52.772,22)	27/04/2026
Booking Holdings	USD	364,00	1.669.251,31	35.415,46	(29.868,45)	27/01/2026
Brambles	AUD	21.064,00	275.134,43	1.111,35	0,00	17/06/2026
Broadcom	USD	5.786,00	1.703.171,63	(329.187,33)	817.261,58	27/01/2026
Cadence Design Systems	USD	3.832,00	1.025.386,75	(76.464,00)	130.452,53	27/01/2026
Cardinal Health	USD	1.081,00	190.487,52	8.242,89	(7.790,70)	27/01/2026
Cboe Global Markets	USD	2.098,00	456.538,50	7.918,01	0,00	27/01/2026
China Life Insurance	HKD	227.238,00	679.848,69	5.959,23	86.805,64	17/06/2026
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	(43.037,00)	(1.218.377,47)	(33.138,49)	29.392,94	27/01/2026
Cintas	USD	1.833,00	296.504,16	3.943,14	0,00	27/01/2026
Coinbase Global	USD	(5.185,00)	(1.016.536,96)	196.648,08	(76.870,55)	27/01/2026
Comcast	USD	(42.916,00)	(1.090.147,44)	(83.408,23)	181.053,73	27/01/2026
Corteva	USD	6.042,00	346.373,05	11.819,85	(653,22)	27/01/2026
Costco Wholesale	USD	391,00	287.045,95	1.472,31	0,00	27/01/2026
CSX	USD	(35.623,00)	(1.104.261,50)	19.543,11	(134.216,69)	17/06/2026
Daiichi Sankyo	JPY	1.000,00	18.184,32	(363,90)	(874,30)	27/04/2026
Daimler Truck Holding	EUR	(9.863,00)	(368.087,16)	1.239,76	0,00	27/04/2026
Deutsche Boerse	EUR	1.285,00	287.454,50	8.507,14	0,00	27/01/2026
Dollar Tree	USD	7.986,00	840.849,66	(3.056,65)	154.787,48	27/01/2026
DoorDash	USD	(5.619,00)	(1.086.234,86)	(33.359,38)	(52.348,81)	27/01/2026
Electronic Arts	USD	1.988,00	345.503,14	934,64	3.023,00	27/01/2026
Elevance Health	USD	(3.834,00)	(1.143.873,59)	(31.729,88)	(77.947,98)	27/01/2026
Eli Lilly	USD	572,00	526.150,48	42.726,07	27.151,68	27/01/2026
EMCOR Group	USD	1.632,00	858.378,97	(11.993,26)	(141.226,53)	27/01/2026
EQT	USD	18.907,00	867.917,66	(52.747,27)	(20.049,92)	05/10/2026
Equinor	NOK	(62.667,00)	(1.254.503,98)	(37.052,86)	41.898,54	27/01/2026
ExlService Holdings	USD	13.476,00	490.119,72	(1.815,52)	0,00	27/01/2026
Expedia Group	USD	3.548,00	859.311,90	32.229,85	32.988,40	27/01/2026
Fortinet	USD	19.907,00	1.355.409,84	(26.244,66)	288.774,61	17/06/2026
Fujikura	JPY	7.913,00	749.547,86	(35.510,30)	199.334,58	27/01/2026
General Electric	USD	820,00	216.839,33	19.040,57	(15.105,49)	27/01/2026
General Motors	USD	12.485,00	868.491,73	10.459,91	129.582,84	27/01/2026
Hasbro	USD	12.354,00	866.156,52	2.837,10	65.602,05	27/01/2026
HCA Healthcare	USD	3.038,00	1.211.944,17	749,36	(24.754,07)	27/04/2026
Hensoldt	EUR	(16.645,00)	(1.221.743,00)	(14.980,50)	(6.094,24)	27/04/2026
Holcim	CHF	(2.905,00)	(242.517,80)	(464,85)	0,00	27/01/2026
Host Hotels & Resorts	USD	44.577,00	680.579,36	4.549,83	10.481,34	27/01/2026
Incyte	USD	1.733,00	145.780,13	5.498,08	(10.571,90)	27/04/2026
Infineon Technologies	EUR	(34.588,00)	(1.305.005,24)	(35.279,77)	(111.770,74)	27/01/2026
Insulet	USD	3.460,00	842.942,76	(25.780,05)	(72.278,64)	27/01/2026
Intel	USD	(35.984,00)	(1.148.353,90)	99.777,02	(510.697,71)	27/01/2026
Interactive Brokers Group	USD	16.101,00	889.615,51	(23.418,14)	(10.028,39)	27/01/2026
Intuit	USD	590,00	334.574,21	2.147,83	(347,06)	27/01/2026
Jack Henry & Associates	USD	1.712,00	267.975,98	(4.926,87)	0,00	27/04/2026
Kering	EUR	(3.932,00)	(1.183.532,00)	(47.970,40)	(77.795,48)	27/01/2026
Lam Research	USD	4.727,00	695.319,71	18.816,33	277.837,72	27/01/2026
Mastercard	USD	3.246,00	1.591.166,73	103.423,63	194.465,67	27/01/2026
McKesson	USD	483,00	339.776,14	5.739,14	(373,98)	27/04/2026
Mercedes-Benz Group	EUR	(20.575,00)	(1.235.940,25)	13.785,25	(125.515,97)	27/01/2026
Meta Platforms	USD	742,00	417.715,01	7.409,27	(32.447,25)	27/04/2026
Microsoft	USD	3.919,00	1.620.266,67	25.066,67	368.224,22	27/01/2026
Monster Beverage	USD	7.974,00	522.308,19	13.865,04	31.543,56	27/01/2026
Morgan Stanley	USD	10.301,00	1.562.716,99	(11.828,14)	152.830,30	27/01/2026
Motorola Solutions	USD	1.046,00	341.397,96	18.539,24	0,00	27/01/2026
MSCI	USD	1,00	494,73	36,97	17,15	27/01/2026
National Grid	GBP	74.858,00	978.860,33	21.009,27	(15.390,40)	09/10/2026
NEC	JPY	23.929,00	690.129,82	(32.227,61)	121.484,91	17/06/2026
NRG Energy	USD	1.937,00	264.065,97	(12.982,53)	6.393,88	27/01/2026
Oracle Corp Japan	JPY	3.200,00	229.248,50	(7.704,35)	0,00	17/06/2026
Paychex	USD	5,00	480,69	0,64	4,76	27/01/2026
Pop Mart International Group	HKD	34.322,00	703.938,51	(10.272,85)	(190.146,98)	17/06/2026
Regeneron Pharmaceuticals	USD	3,00	1.969,46	64,46	0,00	27/01/2026
ResMed	USD	1.639,00	337.962,72	(6.907,81)	0,00	27/01/2026
Rio Tinto	GBP	25.546,00	1.754.067,24	113.250,59	71.010,42	09/10/2026
Robinhood Markets	USD	15.071,00	1.464.285,39	(274.705,73)	(19.403,04)	27/01/2026
Rollins	USD	7.111,00	365.741,41	2.820,95	0,00	27/01/2026
Sino Biopharmaceutical	HKD	1.016.023,00	686.103,89	(62.711,74)	(140.369,51)	17/06/2026
Societe Generale	EUR	5.536,00	380.433,92	29.008,64	33.465,05	27/04/2026
SoftBank Group	JPY	7.812,00	186.692,40	(605.053,09)	59.205,95	17/06/2026
Starbucks	USD	(14.553,00)	(1.045.459,20)	(7.550,68)	30.190,14	27/01/2026
STMicroelectronics	EUR	(55.777,00)	(1.251.635,88)	(9.760,98)	(74.792,05)	27/04/2026
Tesla	USD	(2.681,00)	(1.036.438,98)	(6.977,85)	(249.283,24)	27/01/2026
Texas Instruments	USD	(7.310,00)	(1.092.800,54)	36.745,85	35.635,76	27/01/2026
TKO Group Holdings	USD	938,00	170.582,44	13.459,27	7.598,93	27/01/2026
T-Mobile US	USD	(6.445,00)	(1.116.650,93)	(45.937,82)	167.178,76	27/01/2026
Ulta Beauty	USD	2.195,00	1.128.211,70	6.814,45	180.745,75	27/01/2026
United Parcel Service	USD	(12.724,00)	(1.078.352,78)	1.362,60	(36.177,36)	27/01/2026

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Vertex Pharmaceuticals	USD	1.030,00	398.394,57	(849,19)	0,00	27/01/2026
Visa	USD	411,00	123.660,07	9.791,71	(470,99)	27/01/2026
Vodafone Group	GBP	(1.107.229,00)	(1.254.158,72)	(55.554,36)	(73.989,12)	09/10/2026
Volvo B	SEK	(31.516,00)	(862.439,48)	(13.676,63)	(47.427,40)	12/10/2026
			24.891.063,34	(1.314.633,75)	2.177.172,61	
			36.329.927,33	(1.019.690,65)	4.103.638,80	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	32,00	6.085.120,00	(13.312,00)	59.712,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	(31,00)	(5.894.960,00)	12.896,00	(57.846,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	222,00	21.134.400,00	0,00	(11.403,27)
CAC40 10 EURO FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	(216,00)	(17.610.480,00)	47.520,00	(57.888,00)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(92,00)	(11.122.800,00)	1.142,81	99.304,28
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20/03/2026	EUR	5,00	3.086.250,00	0,00	46.750,00
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20/03/2026	EUR	(24,00)	(14.814.000,00)	0,00	(224.400,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20/03/2026	USD	(6,00)	(1.457.130,00)	2.015,82	5.399,48
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20/03/2026	USD	99,00	24.042.645,00	(33.261,04)	(89.091,23)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20/03/2026	USD	39,00	4.903.080,00	(5.473,34)	(93.156,78)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20/03/2026	USD	(73,00)	(9.177.560,00)	10.244,96	174.370,36
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	(547,00)	(31.950.270,00)	0,00	(380.165,00)
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	596,00	34.812.360,00	0,00	415.705,00
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	28,00	3.364.200,00	(840,00)	3.211,29
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	752,00	95.932.640,00	0,00	(846.112,57)
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	225,00	27.132.750,00	0,00	(2.861,79)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	(96,00)	(9.573.120,00)	7.697,96	(237.556,46)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	147,00	14.658.840,00	(11.787,51)	363.030,47
FTSE/MIB IDX FUT 3/2026	20/03/2026	EUR	31,00	6.983.215,00	0,00	109.310,56
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29/01/2026	HKD	7,00	9.068.500,00	(573,66)	3.305,48
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29/01/2026	HKD	(69,00)	(89.389.500,00)	5.654,68	(32.582,58)
HSCEI Futures 1/2026	29/01/2026	HKD	(146,00)	(65.736.500,00)	7.178,99	(40.477,33)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2026	16/01/2026	EUR	65,00	11.214.450,00	(73.710,00)	253.056,46
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(66,00)	(6.030.420,00)	(12.096,80)	(14.323,95)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	(28,00)	(1.980.300,00)	1.786,17	(34.188,90)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	149,00	10.538.025,00	(9.504,98)	181.934,01
NASDAQ 100 E-MINI 3/2026	20/03/2026	USD	16,00	8.193.760,00	(18.984,43)	55.947,94
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	(353,00)	(1.779.120.000,00)	0,00	43.105,43
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	564,00	2.842.560.000,00	0,00	(68.871,01)
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16/01/2026	SEK	38,00	11.001.950,00	0,00	23.590,87
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16/01/2026	SEK	(697,00)	(201.798.925,00)	0,00	(447.051,23)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	34,00	11.402.920,00	(26.027,05)	(170.533,03)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	(134,00)	(44.940.920,00)	102.577,19	339.845,78
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20/03/2026	CAD	15,00	5.613.000,00	(1.304,30)	34.210,77
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20/03/2026	CAD	(31,00)	(11.600.200,00)	2.695,55	(70.702,23)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	(219,00)	(75.905.400,00)	114.091,61	(511.951,16)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	260,00	90.116.000,00	(135.451,22)	606.698,66
SPI 200 FUTURES 3/2026	19/03/2026	AUD	(86,00)	(18.662.000,00)	33.024,36	(94.391,28)
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20/03/2026	CHF	22,00	2.905.540,00	0,00	45.663,75
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20/03/2026	CHF	(56,00)	(7.395.920,00)	0,00	(116.235,00)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(392,00)	(44.112.250,00)	36.469,30	72.685,11
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	1.404,00	157.993.875,00	(130.619,65)	(195.347,63)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(478,00)	(99.804.908,64)	25.410,39	1.801,07
					(62.540,19)	(858.497,66)

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
81.159,63	CHF	87.218,02	EUR	73,71	30/01/2026
920,10	EUR	857,71	CHF	(2,42)	30/01/2026
319.751,51	EUR	3.822.212,15	NOK	(2.694,85)	30/01/2026
913.009,41	EUR	9.970.562,92	SEK	(9.212,60)	30/01/2026
152.537.185,91	NOK	12.834.605,69	EUR	33.733,68	30/01/2026
1.117.137.405,22	SEK	101.137.031,22	EUR	2.190.110,96	30/01/2026
				2.212.008,48	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
85.939,00	CAD	53.216,85	EUR	158,85	07/01/2026
20.190,33	CAD	148.494,10	NOK	0,07	07/01/2026
2.890.327,65	CAD	2.102.140,56	USD	7.760,64	07/01/2026
843.739,99	CHF	905.700,99	EUR	530,13	07/01/2026
933.106,65	CHF	185.143.569,00	JPY	(3.693,23)	07/01/2026
6.851.036,84	CZK	331.843,26	USD	665,48	07/01/2026
663.511,91	EUR	122.504.463,00	JPY	(2.071,60)	07/01/2026
187.921,58	EUR	381.364,43	NZD	750,46	07/01/2026
519.585.609,00	JPY	2.667.974,38	CHF	(42.577,60)	07/01/2026
42.718,00	PLN	10.102,61	EUR	17,08	07/01/2026
170.360,00	AUD	95.806,54	EUR	1.019,09	23/01/2026
2.396.921,82	AUD	1.594.410,10	USD	7.665,53	23/01/2026
1.657.934,00	CHF	1.792.443,44	EUR	(9.977,22)	23/01/2026
379.346,09	CHF	357.133,33	GBP	(816,29)	23/01/2026
913.910,16	EUR	1.632.398,00	AUD	(13.872,69)	23/01/2026
528.025,29	EUR	5.803.561,00	SEK	(8.749,29)	23/01/2026
640.975,30	GBP	680.842,30	CHF	1.465,07	23/01/2026
32.274.923,00	USD	27.780.922,61	EUR	(358.803,32)	23/01/2026
105.160,56	EUR	784.757,00	DKK	27,79	19/02/2026
1.245.785,97	EUR	1.450.456,89	USD	15.196,25	23/02/2026
9.273.282,94	USD	7.984.135,58	EUR	(116.484,23)	23/02/2026
73.226,43	CHF	78.616,02	EUR	264,40	25/02/2026
3.368.558,85	EUR	37.039.429,14	SEK	(57.772,47)	25/02/2026
4.050.173,00	SEK	368.343,85	EUR	6.317,29	25/02/2026
3.538.378,75	USD	3.012.376,79	EUR	(10.720,95)	25/02/2026
1.602.611,86	AUD	909.788,68	EUR	(935,88)	11/03/2026
1.789.910,59	EUR	3.152.965,09	AUD	1.841,23	11/03/2026
701.501,96	EUR	1.057.018,25	SGD	943,37	11/03/2026
20.214.360,03	SEK	1.855.777,55	EUR	14.336,24	11/03/2026
5.089.577,90	EUR	4.474.408,25	GBP	(16.981,11)	16/03/2026
				(584.496,91)	
Controparte: BNP Paribas SA					
2.128.559,97	EUR	23.000.625,00	SEK	1.371,39	07/01/2026
657.725,03	EUR	995.650,67	SGD	(1.360,17)	07/01/2026
653.986.299,00	HUF	1.973.682,84	USD	19.509,56	07/01/2026
3.060.327,50	USD	2.423.690,02	CHF	(1.094,65)	07/01/2026
7.147.878,12	USD	128.801.094,72	MXN	(14.386,03)	07/01/2026
13.649.274,64	ZAR	812.071,10	USD	11.010,45	07/01/2026
2.556,20	EUR	30.460,00	NOK	(14,34)	23/01/2026
479.175,00	PLN	112.944,96	EUR	473,34	23/01/2026
4.057.243,58	CHF	3.875.000,00	GBP	(56.947,48)	23/02/2026
26.738.243,30	EUR	24.672.446,63	CHF	163.176,92	23/02/2026
1.158.000,00	EUR	4.927.080,29	PLN	(6.271,99)	23/02/2026
16.042.131,24	SEK	1.458.000,00	EUR	25.959,42	23/02/2026
293.607,91	USD	224.000,00	GBP	(6.805,71)	23/02/2026
6.981.125,69	EUR	8.095.031,31	USD	113.726,01	25/02/2026
7.940.551,72	NOK	665.775,76	EUR	3.185,55	25/02/2026
12.217.588,19	USD	10.536.403,82	EUR	(171.643,29)	25/02/2026
989.766,38	EUR	1.156.251,42	USD	8.931,31	26/02/2026
314.712.224,66	INR	3.493.894,80	USD	(9.025,73)	04/03/2026
13.130.319.384,98	IDR	780.247,64	USD	3.976,44	11/03/2026
112.400.106,76	PHP	1.885.326,24	USD	13.893,33	11/03/2026
603.958,81	USD	10.102.382.777,34	IDR	15,78	11/03/2026
7.014.669,13	CHF	7.557.418,76	EUR	7.391,35	16/03/2026
				105.071,46	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
879.302.629,00	CLP	960.965,48	USD	12.227,89	07/01/2026
39.773,74	EUR	475.875,00	NOK	(412,44)	07/01/2026
320.565,74	EUR	3.499.466,00	SEK	(3.077,43)	07/01/2026
1.040.540,00	NOK	87.315,74	EUR	554,84	07/01/2026
11.331.035,52	NOK	173.030.578,00	JPY	16.768,91	07/01/2026
9.387.123,78	NOK	926.045,10	USD	5.326,74	07/01/2026
7.587.286,58	SEK	1.125.059,18	CAD	2.939,01	07/01/2026
1.561.611,21	USD	5.605.492,45	PLN	(122,93)	07/01/2026
1.631.379,00	AUD	914.252,59	EUR	12.952,26	23/01/2026
217.000,21	EUR	381.668,00	AUD	72,81	23/01/2026
276.008,40	EUR	240.999,00	GBP	241,95	23/01/2026
929.480,15	EUR	8.400.471,00	HKD	11.770,57	23/01/2026
179.227,46	EUR	762.936,00	PLN	(1.354,88)	23/01/2026
4.063.170,15	USD	14.602.172,13	PLN	(4.091,77)	23/01/2026

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
7.146.937,00	DKK	957.736,89	EUR	(271,96)	19/02/2026
1.160.582,80	EUR	8.660.932,00	DKK	290,26	19/02/2026
189.044,62	CAD	116.000,00	EUR	1.389,53	23/02/2026
633.847,80	CAD	451.000,00	USD	10.955,54	23/02/2026
682.000,00	EUR	16.536.119,82	CZK	372,46	23/02/2026
2.676.618,28	EUR	53.831.574,04	ZAR	(74.411,39)	23/02/2026
8.076.734,14	NOK	680.339,85	EUR	176,46	23/02/2026
11.727.000,00	NOK	178.006.478,00	JPY	18.949,73	24/02/2026
193.898.689,32	MXN	9.009.146,04	EUR	95.772,75	25/02/2026
7.829,31	EUR	93.030,00	NOK	(2,30)	11/03/2026
65.772.461.549,00	IDR	3.937.079,81	USD	(4.285,10)	11/03/2026
961.574,98	USD	879.302.629,00	CLP	(12.281,79)	11/03/2026
5.513.223,11	USD	4.686.462,67	EUR	(13.625,17)	16/03/2026
Controparte: Citibank Europe PLC				76.824,55	
2.410.192,97	CAD	1.490.925,92	EUR	6.016,14	07/01/2026
41.824.244,76	CZK	1.720.371,53	EUR	6.200,01	07/01/2026
653.033.843,57	HUF	1.973.682,84	USD	17.038,04	07/01/2026
475.124.573,00	JPY	2.588.563,68	EUR	(7.141,04)	07/01/2026
122.612.186,87	PHP	2.089.108,74	USD	(8.311,85)	07/01/2026
1.680.627,15	USD	9.131.324,60	BRL	16.605,89	07/01/2026
9.286.627,00	USD	7.824.291,88	EUR	71.821,17	07/01/2026
820.652,34	USD	1.212.957.402,00	KRW	(17.316,08)	07/01/2026
6.490.032,87	AUD	656.086.119,00	JPY	121.559,18	23/01/2026
2.879.649,08	AUD	3.301.478,22	NZD	16.541,66	23/01/2026
72.854,47	EUR	118.052,00	CAD	(463,06)	23/01/2026
24.592,13	EUR	37.084,00	SGD	35,58	23/01/2026
2.246.203,61	GBP	2.383.462,37	CHF	7.763,99	23/01/2026
5.923.462,00	HKD	654.449,06	EUR	(7.341,58)	23/01/2026
197.853.205,00	JPY	2.178.388,28	NZD	6.678,68	23/01/2026
52.235,00	NOK	4.433,87	EUR	(25,65)	23/01/2026
7.165,04	AUD	3.998,33	EUR	67,96	23/02/2026
21.552,96	CAD	13.299,22	EUR	84,57	23/02/2026
6.371.523,74	EUR	11.417.836,81	AUD	(108.304,97)	23/02/2026
654.704,95	EUR	1.061.026,63	CAD	(4.163,03)	23/02/2026
2.797.000,00	EUR	1.081.462.038,67	HUF	4.891,24	23/02/2026
13.754.939,51	EUR	151.134.362,04	SEK	(225.631,45)	23/02/2026
87.700.758,55	MXN	4.072.325,23	EUR	47.065,08	23/02/2026
15.506.914,64	NOK	1.157.000,00	GBP	(15.260,44)	23/02/2026
514.505,72	NZD	221.000,00	GBP	(77,74)	23/02/2026
37.129.852,30	PLN	8.717.189,51	EUR	56.589,16	23/02/2026
11.036.725,55	SEK	1.634.000,00	CAD	6.286,67	23/02/2026
2.894.222.774,00	JPY	16.073.874,45	EUR	(317.609,57)	24/02/2026
947.958,35	EUR	11.259.620,80	NOK	(633,78)	25/02/2026
112.972,45	EUR	480.963,00	PLN	(667,46)	25/02/2026
17.433.757,86	EUR	26.190.662,95	SGD	79.889,12	25/02/2026
278.076.472,23	NOK	23.411.526,72	EUR	15.652,26	25/02/2026
51.462.971,97	PLN	12.088.036,21	EUR	71.417,55	25/02/2026
983.898,42	EUR	11.628.469,88	NOK	4.268,91	26/02/2026
4.562.332,36	BRL	811.848,27	USD	5.511,64	11/03/2026
1.535.546,98	EUR	1.347.763,56	GBP	(3.018,88)	11/03/2026
366.681,14	EUR	3.970.364,00	SEK	(641,88)	11/03/2026
5.747.876,17	GBP	6.548.725,74	EUR	12.874,74	11/03/2026
13.119.785.873,69	IDR	780.247,63	USD	3.444,63	11/03/2026
3.055.876.720,00	KRW	2.081.498,10	USD	35.334,20	11/03/2026
70.170.899,99	PHP	1.178.328,90	USD	7.552,10	11/03/2026
4.120.821,95	USD	22.921.313,86	BRL	7.837,63	11/03/2026
3.457.268,04	USD	2.957.771,94	EUR	(26.760,94)	11/03/2026
3.132.238,88	EUR	37.238.952,19	NOK	(1.812,36)	16/03/2026
4.787.260,62	EUR	51.817.836,52	SEK	(6.851,77)	16/03/2026
Controparte: Deutsche Bank Ag				(123.005,73)	
374.040,00	CHF	402.518,12	EUR	(774,67)	07/01/2026
36.147,33	EUR	59.047,00	CAD	(525,91)	07/01/2026
522.067,64	EUR	95.340.771,00	JPY	4.066,01	07/01/2026
963.587,64	USD	879.302.629,00	CLP	(9.999,21)	07/01/2026
120.002,72	EUR	212.866,00	AUD	(981,94)	23/01/2026
6.721.002,70	EUR	6.169.574,00	CHF	87.950,06	23/01/2026
114.642,24	EUR	1.041.450,00	HKD	869,76	23/01/2026
2.768.363,00	GBP	3.123.699,78	EUR	43.979,02	23/01/2026
1.214.863,00	GBP	15.069.521,34	SEK	(3.690,08)	23/01/2026
5.818.291,62	NZD	5.077.340,14	AUD	(30.542,81)	23/01/2026
111.217,94	EUR	830.000,00	DKK	24,05	19/02/2026
12.588.464,48	GBP	14.189.347,86	EUR	192.300,30	23/02/2026
18.104.115,86	NZD	8.789.367,89	EUR	92.104,98	23/02/2026
7.226.531,57	SEK	1.354.000,00	NZD	4.241,88	23/02/2026
3.584.023,66	USD	6.248.727,09	NZD	(24.875,83)	23/02/2026
2.028.147,74	NZD	181.538.531,00	JPY	6.721,83	24/02/2026
927.899,00	CHF	1.002.469,93	EUR	(2.906,58)	25/02/2026
18.087.847,19	EUR	32.488.667,61	AUD	(348.128,37)	25/02/2026

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
3.136.470,15	EUR	2.903.156,92	CHF	9.093,97	25/02/2026
689.118.072,00	CLP	760.506,85	USD	3.788,67	11/03/2026
3.457.997,97	EUR	14.706.346,65	PLN	(14.308,13)	11/03/2026
16.407.047.205,70	IDR	975.309,54	USD	4.675,10	11/03/2026
362.383,00	PLN	85.209,45	EUR	352,57	11/03/2026
1.030.205,49	USD	5.678.111,48	BRL	9.869,74	11/03/2026
2.248.371,00	USD	2.052.605.337,00	CLP	(25.534,56)	11/03/2026
				(2.230,15)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
9.131.324,00	BRL	1.652.085,43	USD	7.652,85	07/01/2026
3.804.827,41	CHF	4.792.462,97	USD	11.738,55	07/01/2026
477.351,73	EUR	443.402,00	CHF	1.108,87	07/01/2026
1.826.999.728,33	HUF	5.569.633,78	USD	7.005,99	07/01/2026
53.373.589.034,00	IDR	3.195.774,52	USD	1.070,34	07/01/2026
14.532.715,31	NOK	1.137.774,51	CHF	5.203,06	07/01/2026
427.461,00	NOK	35.678,23	EUR	419,54	07/01/2026
111.496.598,85	PHP	1.894.866,52	USD	(3.435,26)	07/01/2026
2.472.710,00	SEK	224.518,52	EUR	4.165,80	07/01/2026
426.966,96	SEK	46.007,75	USD	368,44	07/01/2026
3.593.427,47	USD	3.053.509,05	EUR	1.873,94	07/01/2026
3.983.813,24	USD	234.108.785,00	PHP	11.609,42	07/01/2026
1.155.373,39	EUR	1.353.461,00	USD	5.374,66	22/01/2026
5.316.153,69	AUD	2.793.177,85	CHF	18.540,02	23/01/2026
819.830,00	AUD	466.140,73	EUR	(176,59)	23/01/2026
2.356.731,38	AUD	14.440.894,86	SEK	3.808,54	23/01/2026
1.348.059,33	EUR	2.424.482,00	AUD	(29.897,33)	23/01/2026
691.310,78	EUR	1.129.781,00	CAD	(10.345,01)	23/01/2026
4.055.461,26	EUR	36.711.277,00	HKD	44.945,44	23/01/2026
4.925.214,06	EUR	865.448.962,00	JPY	219.669,60	23/01/2026
1.737.340,02	EUR	18.994.137,75	SEK	(19.449,90)	23/01/2026
18.168.339,00	HKD	2.007.965,22	EUR	(23.167,62)	23/01/2026
50.791.147,00	JPY	281.687,07	EUR	(5.539,09)	23/01/2026
6.291.888,86	SEK	507.975,81	GBP	693,66	23/01/2026
442.510,92	AUD	218.000,00	GBP	2.076,03	23/02/2026
2.705.965,83	EUR	65.627.989,42	CZK	747,81	23/02/2026
1.706.597,13	EUR	3.443.074,55	NZD	17.399,30	23/02/2026
8.371.777,70	NOK	655.000,00	CHF	(121,19)	23/02/2026
53.831.573,95	ZAR	3.104.540,45	USD	117.060,49	23/02/2026
6.188.101,68	EUR	10.072.043,91	CAD	(66.212,83)	25/02/2026
18.068.230,17	EUR	37.234.600,39	NZD	(197.859,36)	25/02/2026
926.746,65	EUR	1.400.638,09	SGD	(1.295,71)	25/02/2026
8.000.000,00	HKD	889.276,42	EUR	(15.708,65)	25/02/2026
616.664,57	NZD	305.646,43	EUR	(3.111,27)	25/02/2026
164.053.044,00	JPY	905.334,88	EUR	(12.169,24)	26/02/2026
459.088,75	SEK	42.153,95	EUR	315,50	26/02/2026
705.972,32	CHF	755.955,17	EUR	5.144,20	11/03/2026
770.432.755,00	CLP	839.826,31	USD	13.034,91	11/03/2026
2.940.840,70	EUR	2.746.121,57	CHF	(19.717,54)	11/03/2026
2.698.991,73	EUR	65.635.295,48	CZK	(5.128,60)	11/03/2026
13.711.677,10	MXN	636.561,11	EUR	5.961,41	11/03/2026
304.190.248,64	PHP	5153.618,57	USD	(5.749,64)	11/03/2026
1.626.944,57	USD	9.131.324,00	BRL	(9.289,01)	11/03/2026
3.642.441,58	USD	60.958.425.587,36	IDR	(1.496,41)	11/03/2026
790.576,24	USD	2.874.769,22	PLN	(8.524,79)	11/03/2026
60.689.794,79	ZAR	3.539.370,81	USD	95.049,58	11/03/2026
				163.642,91	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.129.927,71	EUR	10.178.652,00	HKD	17.956,05	23/01/2026
1.562.100,00	HKD	172.582,20	EUR	(1.930,89)	23/01/2026
1.652.737,81	EUR	1.452.334,43	GBP	(6.522,78)	23/02/2026
3.035.493,13	EUR	2.667.503,03	GBP	(11.763,32)	25/02/2026
18.805.034,92	GBP	21.243.199,81	EUR	238.499,36	25/02/2026
119.709,68	EUR	104.964,14	GBP	(192,23)	26/02/2026
5.943.588,13	EUR	6.947.056,00	USD	53.995,49	11/03/2026
721.457,00	GBP	820.555,86	EUR	3.032,10	11/03/2026
14.613.657,31	USD	12.502.786,81	EUR	(113.583,56)	11/03/2026
				179.490,22	
Controparte: JP Morgan SE					
79.054.633,00	JPY	429.373,07	EUR	142,03	07/01/2026
1.212.957.402,00	KRW	829.088,00	USD	10.146,24	07/01/2026
934.699,09	EUR	1.647.674,00	AUD	(1.781,38)	23/01/2026
547.042,33	EUR	99.418.433,00	JPY	6.516,61	23/01/2026
5.096.817,72	AUD	5.824.536,06	NZD	35.101,28	23/02/2026
18.200.986,20	SEK	1.681.243,68	EUR	2.497,52	23/02/2026
3.437.000,00	CHF	668.859.344,00	JPY	60.937,54	24/02/2026
183.041.443,00	JPY	1.006.217,97	EUR	(9.763,95)	24/02/2026
15.788.888,81	EUR	2.845.296.232,00	JPY	297.771,14	26/02/2026
59.914.325,00	BRL	11.037.340,21	USD	(245.022,75)	11/03/2026
1.545.478,68	EUR	279.988.453,00	JPY	20.323,96	11/03/2026
16.414.849.682,02	IDR	975.309,54	USD	5.069,03	11/03/2026

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
265.039.540,00	JPY	1.462.963,75	EUR	(19.238,83)	11/03/2026
1.142.527.680,00	KRW	782.168,55	USD	9.882,88	11/03/2026
28.075.948,43	PHP	471.331,56	USD	3.129,27	11/03/2026
920.065.403,00	JPY	5.054.845,34	EUR	(42.154,70)	16/03/2026
499.094,60	EUR	464.283,00	CHF	(1.625,55)	17/03/2026
				131.930,34	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
42.141,20	EUR	68.081,00	CAD	(143,11)	07/01/2026
972.277,51	EUR	11.563.141,58	NOK	(4.196,87)	07/01/2026
97.631,81	EUR	1.064.780,00	SEK	(842,89)	07/01/2026
11.376.830,75	SEK	1.042.767,26	EUR	9.403,07	23/01/2026
3.197.912,80	USD	53.373.589.034,68	IDR	747,07	07/01/2026
219.644,00	CAD	134.252,54	EUR	2.158,82	22/01/2026
2.526.584,00	SEK	229.949,38	EUR	3.734,71	22/01/2026
223.462,00	AUD	127.044,43	EUR	(36,07)	23/01/2026
227.488,07	EUR	404.699,00	AUD	(2.526,10)	23/01/2026
8.857.935,77	EUR	7.733.784,00	GBP	8.445,23	23/01/2026
512.383,88	EUR	4.642.704,00	HKD	5.193,25	23/01/2026
14.673,87	EUR	5.660.539,00	HUF	7,50	23/01/2026
4.439,05	EUR	52.235,00	NOK	30,83	23/01/2026
34.034,05	EUR	143.464,00	PLN	76,57	23/01/2026
141.198.734,02	EUR	164.890.752,00	USD	1.101.603,78	23/01/2026
1.199.444,00	HKD	130.918,46	EUR	112,55	23/01/2026
192.032,00	PLN	45.297,60	EUR	155,45	23/01/2026
1.055.405,97	SGD	697.264,45	EUR	1.608,53	23/01/2026
312.557,19	USD	539.149,19	NZD	979,46	23/01/2026
17.455.254,00	DKK	2.337.778,17	EUR	673,58	19/02/2026
93.653,91	EUR	698.901,00	DKK	23,16	19/02/2026
1.329.384,84	AUD	740.000,00	EUR	14.444,52	23/02/2026
197.000,00	CAD	112.154,46	CHF	1.528,20	23/02/2026
1.337.883,20	CHF	2.350.000,00	CAD	(18.229,77)	23/02/2026
621.547,74	EUR	241.076.550,12	HUF	(855,75)	23/02/2026
1.645,38	EUR	3.387,00	NZD	(16,21)	23/02/2026
149.227,19	NOK	12.657,19	EUR	(83,59)	23/02/2026
304.714,52	EUR	492.495,46	CAD	(1.110,88)	25/02/2026
3.738.320,93	EUR	4.405.000,00	USD	1.534,30	25/02/2026
1.082.000,00	USD	918.243,64	EUR	(376,87)	25/02/2026
1.605.710,88	CAD	996.330,34	EUR	773,55	26/02/2026
2.418.725,12	CAD	1.500.870,67	EUR	997,90	11/03/2026
14.760.224,63	EUR	23.786.398,26	CAD	(9.558,88)	11/03/2026
3.004.805,67	EUR	35.568.841,45	NOK	10.446,66	11/03/2026
6.565.790.645,83	IDR	390.123,82	USD	2.020,07	11/03/2026
456.889.256,00	KRW	312.867,42	USD	3.881,67	11/03/2026
8.050.817,30	NOK	680.121,72	EUR	(2.364,55)	11/03/2026
452.969,12	USD	7.584.938.676,56	IDR	(399,71)	11/03/2026
60.210.226,72	ZAR	3.001.145,36	EUR	70.047,52	11/03/2026
6.360.749,60	EUR	10.282.266,22	CAD	(23.613,87)	16/03/2026
68.369,00	NOK	5.728,51	EUR	25,06	17/03/2026
				1.176.297,89	
Controparte: Nordea Bank Abp					
2.350.610,00	EUR	17.536.984,47	DKK	1.203,84	19/02/2026
				1.203,84	
Controparte: UBS Europe SE					
13.527,03	EUR	161.979,00	NOK	(151,60)	07/01/2026
185.467,00	NOK	15.664,37	EUR	(2,19)	07/01/2026
4.022.489,00	SEK	369.373,72	EUR	2.640,82	07/01/2026
3.212.742,69	USD	53.690.684,37	ZAR	(27.683,67)	07/01/2026
343.515,32	EUR	3.146.666,00	HKD	(236,40)	23/01/2026
6.075.847,00	HKD	666.221,23	EUR	(2.472,86)	23/01/2026
28.446.559,00	JPY	272.784,94	AUD	(383,27)	23/01/2026
163.754,87	EUR	1.222.297,00	DKK	5,60	19/02/2026
				(28.283,57)	
				1.096.444,85	
				3.308.453,33	

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

Bank of America NA ha versato EUR 390.000,00 netti come garanzia liquida per equity swaps.
Barclays Bank Ireland PLC ha ricevuto EUR 7.310.000,00 netti come garanzia liquida per equity swaps.
JP Morgan SE ha ricevuto EUR 330.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 30.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR				GBP			
120.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	118.211.010,00	4,90	30.068,00	Diageo	552.306,43	0,02
100.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	99.467.850,00	4,13	388.938,00	National Grid	5.085.842,23	0,21
120.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	116.942.550,00	4,85	33.409,00	Reckitt Benckiser Group	2.297.026,78	0,10
120.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	118.534.080,00	4,92			7.935.175,44	0,33
120.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	117.705.522,27	4,88	HKD			
70.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026*	69.870.262,00	2,90	2.465.249,00	China Hongqiao Group	8.787.040,19	0,36
10.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	9.969.140,44	0,41			8.787.040,19	0,36
10.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	9.759.594,95	0,40	JPY			
10.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	9.937.990,00	0,41	700,00	Advantest	74.651,87	0,00
10.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	10.025.126,43	0,42	720.424,00	Astellas Pharma	8.189.721,34	0,34
		680.423.126,09	28,22	112.000,00	Daiichi Sankyo	2.036.644,35	0,08
USD				12.400,00	FUJIFILM Holdings	225.216,23	0,01
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	42.308.568,62	1,75	131.876,00	Ibiden	4.821.221,45	0,20
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	42.139.699,10	1,75	599.247,00	Kansai Electric Power Co	7.990.410,46	0,33
30.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	25.345.548,84	1,05	95.900,00	KDDI	1.410.779,60	0,06
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	42.041.832,01	1,74	53.750,00	Mitsui Kinzoku	5.148.321,46	0,21
21.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	17.862.396,31	0,74	1.206.600,00	NTT	1.033.491,09	0,04
51.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	43.395.840,82	1,80	143.673,00	Sompo Holdings	4.163.923,15	0,17
		213.093.885,70	8,84			35.094.381,00	1,46
Totale obbligazioni				USD			
		893.517.011,79	37,06	57.337,00	Advanced Micro Devices	10.514.953,28	0,44
Azioni				49.634,00	Akamai Technologies	3.706.191,09	0,15
AUD				16.007,00	Albemarle	1.937.123,38	0,08
452.591,00	Fortescue	5.667.064,67	0,24	8.002,00	Alphabet	2.133.628,45	0,09
114.091,00	Lynas Rare Earths	807.428,32	0,03	134,00	Amazon.com	26.429,58	0,00
280.740,00	Mineral Resources	8.685.117,76	0,36	1.517,00	Amgen	423.913,57	0,02
		15.159.610,75	0,63	175.999,00	Amphenol	20.400.734,64	0,85
CAD				9.433,00	Appfolio	1.884.754,64	0,08
35.100,00	Dollarama	4.490.227,92	0,19	164.485,00	Arista Networks	18.474.308,28	0,77
		4.490.227,92	0,19	10.328,00	Assurant	2.124.456,51	0,09
CHF				45.849,00	Baxter International	754.205,72	0,03
134.284,00	ABB	8.537.562,66	0,35	15.259,00	Becton Dickinson	2.538.494,35	0,11
39.343,00	Logitech International	3.444.129,02	0,14	57.020,00	Broadcom	16.784.453,18	0,70
212.678,00	Novartis	25.025.015,40	1,04	67.599,00	Capital One Financial	14.035.546,39	0,58
		37.006.707,08	1,53	39.298,00	Cardinal Health	6.924.864,46	0,29
DKK				55.117,00	Cboe Global Markets	11.993.819,24	0,50
25.677,00	Novo Nordisk B	1.118.175,93	0,05	2.351,00	Chubb	627.173,29	0,03
		1.118.175,93	0,05	13.634,00	Cigna Group/The	3.208.750,36	0,13
EUR				36.510,00	Cisco Systems	2.397.201,20	0,10
2.841,00	Argenx	2.036.428,80	0,08	58.352,00	Coca-Cola	3.477.693,83	0,14
985.572,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	19.760.718,60	0,82	142.447,00	Corning	10.777.120,57	0,45
68.191,00	Banco BPM	887.846,82	0,04	37.325,00	Crown Holdings	3.284.231,73	0,14
13.866,00	Capgemini	1.972.438,50	0,08	64.088,00	Cummins	28.015.128,62	1,16
547.649,00	Commerzbank	19.770.128,90	0,82	34.265,00	CVS Health	2.323.095,30	0,10
73.238,00	Deutsche Telekom	2.025.763,08	0,08	22.881,00	eBay	1.703.084,38	0,07
11.475,00	Heineken	800.266,50	0,03	11.371,00	Electronic Arts	1.976.215,39	0,08
4.131,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	56.247,70	0,00	12.909,00	Eli Lilly	11.874.259,71	0,49
19.318,00	Nemetschek	1.792.710,40	0,07	14.683,00	Eversource Energy	843.114,17	0,03
64.471,00	RENK Group	3.456.935,02	0,14	76.775,00	Expeditors International of Washington	9.821.348,98	0,41
28.661,00	Sanofi	2.370.837,92	0,10	19.244,00	Federal Signal	1.791.163,49	0,07
161.159,00	Siemens Energy	19.403.543,60	0,80	88.898,00	GE HealthCare Technologies	6.264.522,67	0,26
50.176,00	Societe Generale	3.448.094,72	0,14	32.070,00	GE Vernova	17.964.055,37	0,75
40.952.827,00	Telecom Italia SpA/Milano	21.041.562,51	0,87	13.763,00	General Electric	3.639.463,04	0,15
89.135,00	UCB	21.267.611,00	0,88	252.686,00	General Motors	17.575.549,13	0,73
81.598,00	UniCredit	5.786.930,16	0,24	19.644,00	Global Payments	1.316.283,34	0,05
18.360,00	Unilever	1.022.652,00	0,04	6.249,00	Globe Life	751.028,07	0,03
30.219,00	Vinci	3.627.790,95	0,15	61.498,00	Hershey	9.564.960,69	0,40
11.316,00	Vonovia	277.694,64	0,01	61.803,00	Howmet Aerospace	10.845.619,60	0,45
		130.806.201,82	5,43	100.187,00	Incyte	8.427.740,32	0,35
				3.785,00	Intuitive Surgical	1.840.121,03	0,08
				22.452,00	Johnson & Johnson	3.953.018,63	0,16
				4.687,00	Kimberly-Clark	404.336,97	0,02
				7.789,00	Kroger	415.353,71	0,02
				9.158,00	Labcorp Holdings	1.975.859,73	0,08
				125.732,00	Lam Research	18.494.592,23	0,77
				172.812,00	Las Vegas Sands	9.567.349,73	0,40
				15.880,00	LKQ	414.255,00	0,02
				353.113,00	Match Group	9.644.006,49	0,40
				16.605,00	McKesson	11.681.123,88	0,48
				8.598,00	Merck	772.774,23	0,03
				2.967,00	Meta Platforms	1.670.297,09	0,07
				83.010,00	Micron Technology	20.287.567,75	0,84
				6.548,00	Microsoft	2.707.197,28	0,11
				28.160,00	Monster Beverage	1.844.519,52	0,08
				207.036,00	Newmont	17.796.255,98	0,74
				16.837,00	NextEra Energy	1.152.397,20	0,05
				53.153,00	NRG Energy	7.246.204,68	0,30
				73.316,00	Nucor	10.196.392,92	0,42
				118.649,00	NVIDIA	19.035.106,22	0,79
				1.251,00	NVR	7.783.503,44	0,32
				144.590,00	Omnicom Group	9.978.763,80	0,41

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
112.562,00	Palantir Technologies	17.225.614,56	0,71
22.680,00	Paychex	2.180.420,52	0,09
41.083,00	PayPal Holdings	2.045.938,29	0,08
15.125,00	PepsiCo	1.850.197,75	0,08
72.328,00	Pfizer	1.537.669,78	0,06
105.905,00	Public Service Enterprise Group	7.283.727,40	0,30
4.767,00	QUALCOMM	700.027,69	0,03
14.613,00	Qualys	1.663.025,77	0,07
23.899,00	Regeneron Pharmaceuticals	15.689.346,92	0,65
4.252,00	Reinsurance Group of America	740.203,15	0,03
11.929,00	S&P Global	5.338.219,89	0,22
8.458,00	Service Corp International/US	563.363,09	0,02
284.103,00	Southwest Airlines	10.045.217,07	0,42
9.979,00	Sysco	628.854,39	0,03
111.997,00	T Rowe Price Group	9.823.195,24	0,41
795,00	Teradyne	132.814,43	0,01
935,00	Thermo Fisher Scientific	464.915,37	0,02
4.795,00	Travelers Cos	1.187.167,29	0,05
483.726,00	Uber Technologies	33.807.744,68	1,40
25.375,00	Verizon Communications	881.013,44	0,04
1.403,00	West Pharmaceutical Services	330.254,53	0,01
90.445,00	Wynn Resorts	9.296.056,65	0,39
21.692,00	Zoetis	2.338.389,11	0,10
		557.743.054,53	23,13
	Totale azioni	798.140.574,66	33,10
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.691.657.586,45	70,16
	Totale investimenti in titoli	1.691.657.586,45	70,16
	Liquidità presso banche	923.004.291,80	38,28
	Altre passività nette	(203.549.310,76)	(8,44)
	Totale attività nette	2.411.112.567,49	100,00

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

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(258.445.000,00)	USD	16.773.133,53	140.751,11	16.913.884,64	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(514.451.000,00)	EUR	54.186.731,22	2.699.430,88	56.886.162,10	20/12/2030
					70.959.864,75	2.840.181,99	73.800.046,74	

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Bank of America NA						
Accenture	USD	40.804,00	9.387.661,78	(144.724,57)	(3.449.471,08)	15/05/2026
Aeon	JPY	618.637,00	8.322.879,79	84.933,38	1.043.024,62	15/04/2026
Alibaba Health Information Technology	HKD	13.088.044,00	7.222.108,17	(235.087,27)	(1.291.071,09)	15/04/2026
Alphabet	USD	78.167,00	20.842.206,35	350.046,15	11.381.932,18	15/05/2026
American Tower	USD	(16.795,00)	(2.516.750,11)	58.283,24	232.535,97	15/05/2026
Amrize	CHF	(192.119,00)	(8.986.676,51)	81.658,11	0,00	15/05/2026
Anglo American	GBP	21.628,00	764.325,10	57.727,02	8.421,89	15/05/2026
ASM International	EUR	(26.906,00)	(13.926.545,60)	(53.811,67)	(423.001,14)	15/05/2026
Atmos Energy	USD	68.301,00	9.796.955,55	(122.578,13)	(64.137,67)	15/05/2026
Automatic Data Processing	USD	53.560,00	11.811.717,96	(258.301,61)	249.462,72	15/05/2026
Banco Comercial Portugues	EUR	21.808.089,00	19.544.409,36	689.135,61	2.339.769,98	15/05/2026
BE Semiconductor Industries	EUR	(100.810,00)	(13.483.337,50)	(131.054,93)	(134.124,40)	15/05/2026
Booking Holdings	USD	20,00	91.717,10	(1.124,61)	(2.579,31)	15/05/2026
Broadcom	USD	20.893,00	6.150.080,33	111.422,23	1.530.240,72	15/05/2026
Bunge Global	USD	126.161,00	9.615.792,47	(319.775,27)	(49.638,01)	15/05/2026
Cadence Design Systems	USD	42.403,00	11.346.418,13	(138.133,44)	857.042,91	15/05/2026
CaixaBank	EUR	1.563.910,00	16.335.039,95	492.631,65	1.634.098,08	15/05/2026
Cardinal Health	USD	6.267,00	1.104.334,21	38.459,14	24.245,77	15/05/2026
Chevron	USD	(99.877,00)	(12.944.847,55)	(219.173,82)	650.072,52	15/05/2026
Coca-Cola	USD	229.303,00	13.666.123,34	(175.531,77)	101.853,50	15/05/2026
CococoPhillips	USD	(161.418,00)	(12.923.599,85)	31.577,90	(48.201,28)	15/05/2026
Deere	USD	(31.047,00)	(12.404.804,16)	482.196,33	(674.894,49)	15/05/2026
Diageo	GBP	373.592,00	6.862.354,08	(252.496,97)	(80.339,93)	15/05/2026
DSM-Firmenich	EUR	(200.746,00)	(13.803.294,96)	(256.954,89)	900.798,69	15/05/2026
Eni	EUR	(546.762,00)	(8.824.738,68)	(191.092,27)	(38.087,02)	15/05/2026
Evolution Mining	AUD	1.197.292,00	8.636.773,83	272.453,43	1.022.373,22	15/04/2026
Exxon Mobil	USD	(127.394,00)	(13.077.470,32)	(317.482,71)	(576.194,95)	15/05/2026
Fortinet	USD	38.931,00	2.650.698,78	(48.676,17)	(766.536,33)	15/05/2026
Galderma Group	CHF	108.999,00	18.969.101,49	(538.296,53)	2.859.481,59	15/05/2026
Howmet Aerospace	USD	58.442,00	10.255.807,98	451.350,99	257.902,18	15/05/2026
HSBC Holdings	GBP	1.441.331,00	19.380.475,30	750.453,36	3.454.161,52	15/05/2026
Intuit	USD	11.539,00	6.543.477,66	118.854,55	(84.754,81)	15/05/2026
KKR	USD	(45.869,00)	(5.014.495,68)	245.009,20	11.318,86	15/05/2026
Kroger	USD	184.289,00	9.827.335,94	5.486,19	(626.811,91)	15/05/2026
McDonald's	USD	55.912,00	14.590.763,56	(566.871,68)	483.218,15	15/05/2026
McKesson	USD	6.106,00	4.295.389,49	21.085,62	47.778,22	15/05/2026
Meta Platforms	USD	7.777,00	4.378.126,21	94.988,28	(366.014,55)	15/05/2026
Microsoft	USD	43.639,00	18.042.055,90	417.942,62	2.335.784,72	15/05/2026
Monster Beverage	USD	6.312,00	413.444,86	11.596,43	8.471,08	15/05/2026
MSCI	USD	39.749,00	19.664.885,47	951.379,48	(421.283,74)	15/05/2026
NIKE	USD	(222.500,00)	(11.818.597,43)	1.008.696,95	1.168.107,11	15/05/2026
Northern Star Resources	AUD	566.117,00	8.608.695,92	(12.882,45)	821.417,75	15/04/2026
ORLEN	PLN	877.534,00	19.986.852,24	268.265,94	685.319,56	15/05/2026
Partners Group Holding	CHF	(13.278,00)	(14.004.327,22)	(287.955,43)	(183.850,79)	15/05/2026
PayPal Holdings	USD	73.463,00	3.658.466,15	(136.841,01)	(769.538,81)	15/05/2026
Pernod Ricard	EUR	(75.308,00)	(5.505.014,80)	239.479,44	9.167,78	15/05/2026
PLS Group	AUD	752.211,00	1.805.861,10	97.842,26	209.046,04	15/04/2026
Public Service Enterprise Group	USD	37.555,00	2.582.884,49	8.305,09	(46.450,87)	15/05/2026
Quanta Services	USD	27.531,00	9.986.749,07	(219.882,70)	467.365,94	15/05/2026
Ralph Lauren	USD	31.269,00	9.462.349,94	(423.409,44)	1.347.920,30	15/05/2026
Saipem	EUR	(2.887.785,00)	(7.002.878,63)	(277.227,35)	891,43	15/05/2026
Sandoz Group	CHF	309.280,00	19.205.311,37	46.485,89	3.149.395,61	15/05/2026
Sherwin-Williams	USD	(44.567,00)	(12.349.649,51)	100.832,03	1.334.033,37	15/05/2026
Standard Chartered	GBP	752.730,00	15.710.651,27	492.512,72	297.854,10	15/05/2026
Stryker	USD	33.324,00	10.033.196,84	(37.697,47)	(257.384,88)	15/05/2026
Sumitomo Electric Industries	JPY	241.087,00	8.282.206,35	(401.998,00)	2.883.830,64	15/04/2026
Sumitomo Pharma	JPY	662.257,00	8.337.804,60	58.302,01	1.448.408,61	15/04/2026
Swiss Life Holding	CHF	19.796,00	19.484.680,16	569.578,35	684.686,13	15/05/2026
SAAB B	SEK	416.645,00	20.714.669,46	1.125.127,14	(197.377,45)	15/05/2026
TJX Cos	USD	51.548,00	6.800.284,77	(70.589,67)	279.134,18	15/05/2026

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
TotalEnergies	EUR	(148.544,00)	(8.257.560,96)	(40.208,89)	0,00	15/05/2026
Travelers Cos	USD	39.406,00	9.756.311,57	16.590,94	441.740,84	15/05/2026
UnitedHealth Group	USD	(45.266,00)	(12.813.623,76)	319.175,93	(962.010,28)	15/05/2026
Universal Health Services	USD	51.488,00	9.735.729,59	(68.317,84)	903.185,91	15/05/2026
Valero Energy	USD	73.458,00	10.214.267,11	(276.162,59)	(37.128,91)	15/05/2026
West Pharmaceutical Services	USD	41.668,00	9.808.300,59	173.306,56	188.139,07	15/05/2026
Xylem	USD	84.655,00	9.892.617,55	(61.923,36)	(590.887,07)	15/05/2026
			314.922.137,05	4.056.907,65	35.611.862,69	
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
3i Group	GBP	(8.389,00)	(312.512,45)	(12.492,81)	1.829,77	20/04/2026
ABB	CHF	174.783,00	11.112.424,52	71.305,67	305.659,10	20/04/2026
Accenture	USD	4.345,00	999.641,96	(6.393,51)	(315.835,94)	13/10/2026
Adobe	USD	47.141,00	14.099.798,12	341.618,88	(4.116.248,80)	13/10/2026
Advanced Micro Devices	USD	35.195,00	6.454.362,46	(27.916,53)	(784.719,42)	13/10/2026
Advantest	JPY	145.439,00	15.510.418,26	(313.281,58)	4.040.319,73	17/06/2026
Allegion	USD	43.050,00	5.887.198,26	17.575,91	(179.993,75)	13/10/2026
Alphabet	USD	2.632,00	701.788,31	(15.055,03)	325.332,54	13/10/2026
Amazon.com	USD	66.682,00	13.152.070,24	67.488,42	895.554,85	13/10/2026
Amphenol	USD	230,00	26.660,20	1.541,61	0,00	13/10/2026
AppLovin	USD	29.827,00	17.374.348,01	(467.561,12)	1.676.435,87	13/10/2026
Argenx	EUR	22.771,00	16.322.252,80	(1.215.971,40)	(395.074,94)	20/04/2026
Arista Networks	USD	138.044,00	15.504.559,16	(36.398,43)	3.781.044,38	13/10/2026
Asics	JPY	259.900,00	5.300.635,55	14.116,21	(621.867,06)	17/06/2026
Automatic Data Processing	USD	40.267,00	8.880.180,11	(2.054,96)	(2.776,35)	13/10/2026
Banco de Sabadell	EUR	(4.136.508,00)	(13.919.349,42)	(318.511,11)	(602.827,59)	20/04/2026
Booking Holdings	USD	4.156,00	19.058.814,36	404.358,97	3.954.850,22	13/10/2026
Brambles	AUD	242.451,00	3.166.854,25	12.791,83	0,00	17/06/2026
Broadcom	USD	45.771,00	13.473.188,47	(2.604.084,54)	6.810.208,21	13/10/2026
Cadence Design Systems	USD	1.862,00	498.243,77	(37.154,48)	189.616,91	13/10/2026
Cardinal Health	USD	12.554,00	2.212.192,69	95.727,32	(90.475,97)	13/10/2026
Cboe Global Markets	USD	37.472,00	8.154.151,98	168.573,82	(68.791,14)	13/10/2026
China Life Insurance	HKD	2.640.836,00	7.900.830,42	69.254,91	1.009.843,39	17/06/2026
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	(491.420,00)	(13.912.100,20)	(378.393,40)	330.575,14	20/04/2026
Cintas	USD	21.095,00	3.412.305,09	45.379,46	0,00	13/10/2026
Cisco Systems	USD	1,00	65,66	(2,60)	11,87	13/10/2026
Coca-Cola	USD	776,00	46.248,46	(92,40)	(159,08)	13/10/2026
Coinbase Global	USD	(59.200,00)	(11.606.362,17)	2.245.239,43	(877.701,21)	13/10/2026
Colgate-Palmolive	USD	42.232,00	2.853.363,03	60.167,22	5.899,65	13/10/2026
Comcast	USD	(490.037,00)	(12.447.865,11)	(952.398,18)	2.099.271,13	13/10/2026
Corteva	USD	68.991,00	3.955.084,97	134.965,81	(7.459,24)	13/10/2026
Costco Wholesale	USD	4.499,00	3.302.863,72	16.940,99	0,00	13/10/2026
Crown Holdings	USD	1,00	87,99	7,15	6,80	13/10/2026
CSX	USD	(406.764,00)	(12.609.095,84)	223.154,53	(1.554.901,92)	13/10/2026
Daiichi Sankyo	JPY	1.062.900,00	19.328.118,54	(386.793,29)	(928.927,17)	17/06/2026
Daimler Truck Holding	EUR	(112.948,00)	(4.215.219,36)	14.297,06	0,00	20/04/2026
Deutsche Boerse	EUR	14.785,00	3.307.404,50	97.891,02	0,00	20/04/2026
Deutsche Telekom	EUR	15.227,00	421.178,82	12.181,60	(11.143,67)	20/04/2026
Diageo	GBP	15.164,00	278.541,13	260,56	(13.858,78)	20/04/2026
Dollar Tree	USD	91.186,00	9.601.016,36	(34.901,51)	1.767.409,85	13/10/2026
DoorDash	USD	(64.160,00)	(12.403.066,09)	(380.910,78)	(597.726,43)	13/10/2026
Electronic Arts	USD	22.698,00	3.944.783,82	10.713,01	34.744,83	13/10/2026
Elevance Health	USD	(43.779,00)	(13.061.461,11)	(362.311,53)	(911.220,04)	13/10/2026
Eli Lilly	USD	6.556,00	6.030.493,97	489.706,49	312.930,24	13/10/2026
EMCOR Group	USD	18.868,00	9.923.954,95	(138.657,41)	(1.634.684,06)	13/10/2026
EQT	USD	217.345,00	9.977.128,22	(606.355,02)	(230.486,40)	13/10/2026
Equinor	NOK	(715.561,00)	(14.324.510,87)	(423.086,82)	476.046,68	05/10/2026
Essential Utilities	USD	14.953,00	489.657,65	17.042,63	(859,83)	13/10/2026
ExlService Holdings	USD	155.111,00	5.641.359,50	(20.891,94)	0,00	13/10/2026
Expedia Group	USD	40.518,00	9.813.303,14	368.063,49	376.753,48	13/10/2026
Fastenal	USD	76.693,00	2.651.997,89	(17.938,73)	(347.705,06)	13/10/2026
Fortinet	USD	189.707,00	12.916.598,92	(250.102,79)	2.133.266,16	13/10/2026
Fujikura	JPY	91.966,00	8.711.350,79	(414.857,27)	2.324.012,88	17/06/2026
General Electric	USD	31.894,00	8.433.992,17	653.459,16	(182.793,36)	13/10/2026
General Motors	USD	142.559,00	9.916.805,15	119.435,75	1.480.312,20	13/10/2026
Halma	GBP	41.634,00	1.687.378,68	(1.907,72)	(15.753,13)	20/04/2026
Hasbro	USD	141.064,00	9.890.197,77	32.395,41	750.536,77	13/10/2026
HCA Healthcare	USD	34.727,00	13.853.583,00	8.565,82	(283.367,27)	13/10/2026
Heineken	EUR	93,00	6.485,82	161,82	(195,18)	20/04/2026
Hensoldt	EUR	(190.065,00)	(13.950.771,00)	(171.058,50)	(67.073,98)	20/04/2026
Holcim	CHF	(33.176,00)	(2.769.628,41)	(5.308,15)	0,00	20/04/2026
Host Hotels & Resorts	USD	517.941,00	7.907.664,33	52.864,61	121.782,78	13/10/2026
Howmet Aerospace	USD	80.846,00	14.187.417,47	942.269,94	692.097,74	13/10/2026
Iberdrola	EUR	71.064,00	1.312.196,76	46.191,60	536.506,35	20/04/2026
Incyte	USD	18.727,00	1.575.317,09	59.412,87	(114.241,18)	13/10/2026
Infineon Technologies	EUR	(394.947,00)	(14.901.350,31)	(402.845,93)	(1.286.521,94)	20/04/2026
Insulet	USD	39.509,00	9.625.383,07	(294.376,83)	(825.837,43)	13/10/2026
Intel	USD	(414.216,00)	(13.218.835,01)	1.148.544,83	(5.877.872,23)	13/10/2026
Interactive Brokers Group	USD	183.850,00	10.158.115,17	(267.401,12)	(112.246,84)	13/10/2026
Intuit	USD	29.403,00	16.673.704,29	107.038,22	(17.296,22)	13/10/2026
Jack Henry & Associates	USD	19.705,00	3.084.384,75	(56.711,92)	0,00	13/10/2026

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Kering	EUR	(44.898,00)	(13.514.298,00)	(547.755,60)	(921.034,18)	20/04/2026
Lam Research	USD	54.805,00	8.061.560,52	218.157,18	3.221.259,94	13/10/2026
Marsh & McLennan Cos	USD	117.745,00	18.753.873,18	633.942,20	(230.538,55)	13/10/2026
Mastercard	USD	37.447,00	18.356.260,13	1.193.131,43	2.105.742,32	13/10/2026
McDonald's	USD	62,00	16.179,48	(196,17)	103,57	13/10/2026
Medpace Holdings	USD	3.788,00	1.825.534,41	24.599,91	0,00	13/10/2026
Mercedes-Benz Group	EUR	(234.937,00)	(14.112.665,59)	157.407,78	(1.448.633,12)	20/04/2026
Meta Platforms	USD	729,00	410.396,56	7.279,46	(43.006,83)	13/10/2026
Microsoft	USD	1.540,00	636.695,76	9.850,13	175.628,79	13/10/2026
Monster Beverage	USD	258.811,00	16.952.483,72	607.776,51	446.646,48	13/10/2026
Moody's	USD	12.112,00	5.316.114,11	371.282,20	(76.056,99)	13/10/2026
Morgan Stanley	USD	117.625,00	17.844.343,80	(135.063,15)	1.745.165,59	13/10/2026
Motorola Solutions	USD	12.038,00	3.929.013,98	213.360,73	0,00	13/10/2026
MSCI	USD	2.420,00	1.197.238,24	89.455,81	141.264,04	13/10/2026
National Grid	GBP	863.448,00	11.290.643,50	242.330,94	(177.519,84)	20/04/2026
NEC	JPY	278.085,00	8.020.174,33	(374.537,15)	1.418.024,36	17/06/2026
Novartis	CHF	1,00	117,67	4,49	(1,56)	20/04/2026
NRG Energy	USD	21.676,00	2.955.030,43	(145.281,01)	71.551,24	13/10/2026
Oracle Corp Japan	JPY	37.000,00	2.650.685,75	(90.351,83)	0,00	17/06/2026
Paychex	USD	158.618,00	15.249.291,95	20.237,05	151.089,82	13/10/2026
PayPal Holdings	USD	49.885,00	2.484.278,94	(110.742,41)	(500.414,09)	13/10/2026
Pop Mart International Group	HKD	398.872,00	8.180.798,36	(119.384,83)	(2.208.603,46)	17/06/2026
PTC	USD	42.913,00	6.395.157,55	(16.424,98)	(1.268.918,47)	13/10/2026
QUALCOMM	USD	1,00	146,85	(8,13)	18,02	13/10/2026
ResMed	USD	18.863,00	3.889.561,19	(79.501,53)	0,00	13/10/2026
Rio Tinto	GBP	291.692,00	20.028.473,39	1.293.129,66	810.828,86	20/04/2026
Robinhood Markets	USD	172.821,00	16.791.139,60	(3.150.084,23)	(258.651,80)	13/10/2026
Rogers Communications	CAD	13.000,00	419.294,32	19.539,62	(34,69)	13/07/2026
Rollins	USD	81.850,00	4.209.806,50	32.472,93	0,00	13/10/2026
Sino Biopharmaceutical	HKD	11.807.673,00	7.973.530,45	(728.802,13)	(1.640.616,47)	17/06/2026
Societe Generale	EUR	63.721,00	4.378.907,12	333.898,04	385.192,64	20/04/2026
SoftBank Group	JPY	90.785,00	2.169.594,14	(7.031.457,36)	672.205,21	17/06/2026
St James's Place	GBP	1.061.162,00	16.829.888,57	200.572,89	4.054.646,29	20/04/2026
Starbucks	USD	(166.172,00)	(11.937.473,10)	(86.216,65)	348.547,27	13/10/2026
STMicroelectronics	EUR	(640.572,00)	(14.374.435,68)	(112.100,10)	(856.492,04)	20/04/2026
Stryker	USD	2.116,00	637.085,72	323,96	(19.155,18)	13/10/2026
Sysco	USD	20.604,00	1.298.418,27	9.112,94	(27.970,39)	13/10/2026
Teradyne	USD	31.894,00	5.328.281,03	(206.034,64)	583.248,75	13/10/2026
Tesla	USD	(30.616,00)	(11.835.738,84)	(79.684,41)	(2.854.603,38)	13/10/2026
Texas Instruments	USD	(83.474,00)	(12.478.855,35)	419.606,48	440.861,67	13/10/2026
TIS	JPY	318.299,00	9.088.348,57	113.401,66	155.500,10	17/06/2026
TKO Group Holdings	USD	10.709,00	1.947.513,22	153.662,35	86.791,38	13/10/2026
T-Mobile US	USD	(73.597,00)	(12.751.304,67)	(524.575,03)	1.912.007,44	13/10/2026
Ultra Beauty	USD	28.731,00	14.767.494,52	89.196,35	2.374.553,31	13/10/2026
United Parcel Service	USD	(145.291,00)	(12.313.341,19)	13.651,19	(417.647,95)	13/10/2026
Vertex Pharmaceuticals	USD	11.847,00	4.582.311,18	(9.767,30)	0,00	13/10/2026
Visa	USD	69.940,00	21.043.272,60	1.666.257,88	2.069.601,27	13/10/2026
Vodafone Group	GBP	(12.642.870,00)	(14.320.583,74)	(634.346,25)	(861.209,89)	20/04/2026
Volvo B	SEK	(359.870,00)	(9.847.889,85)	(156.165,38)	(543.772,13)	11/05/2026
			415.480.372,79	(8.658.313,81)	22.369.814,26	
			730.402.509,84	(4.601.406,16)	57.981.676,95	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	376,00	71.500.160,00	(156.416,00)	701.616,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	(364,00)	(69.218.240,00)	151.424,00	(679.224,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	2.529,00	240.760.800,00	0,00	(129.904,78)
CAC40 10 EURO FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	(2.496,00)	(203.498.880,00)	549.120,00	(668.928,00)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(1.045,00)	(126.340.500,00)	12.980,86	1.134.228,29
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20/03/2026	EUR	61,00	37.652.250,00	0,00	570.350,00
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20/03/2026	EUR	(271,00)	(167.274.750,00)	0,00	(2.533.850,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20/03/2026	USD	(71,00)	(17.242.705,00)	23.853,87	63.893,69
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20/03/2026	USD	1.159,00	281.468.945,00	(389.389,30)	(1.042.997,23)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20/03/2026	USD	459,00	57.705.480,00	(64.416,94)	(1.096.383,40)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20/03/2026	USD	(854,00)	(107.364.880,00)	119.852,00	2.039.894,25
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	(6.257,00)	(365.471.370,00)	0,00	(4.348.615,00)

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari (seguito)

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	6.926,00	404.547.660,00	0,00	4.834.427,50
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	325,00	39.048.750,00	(9.750,00)	37.273,96
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	8.540,00	1.089.447.800,00	0,00	(9.595.909,22)
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	2.569,00	309.795.710,00	0,00	(40.563,56)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	(1.096,00)	(109.293.120,00)	87.885,09	(2.712.102,81)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	1.727,00	172.216.440,00	(138.483,16)	4.264.978,74
FTSE/MIB IDX FUT 3/2026	20/03/2026	EUR	362,00	81.545.930,00	0,00	1.276.465,20
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29/01/2026	HKD	79,00	102.344.500,00	(6.474,20)	37.304,68
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29/01/2026	HKD	(799,00)	(1.035.104.500,00)	65.479,58	(375.727,29)
HSCEI Futures 1/2026	29/01/2026	HKD	(1.688,00)	(760.022.000,00)	83.000,90	(467.984,46)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2026	16/01/2026	EUR	767,00	132.330.510,00	(869.778,00)	2.986.066,29
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(746,00)	(68.162.020,00)	(136.730,50)	(161.904,02)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	(330,00)	(23.339.250,00)	21.051,29	(402.940,46)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	1.751,00	123.839.475,00	(111.699,41)	2.138.029,79
NASDAQ 100 E-MINI 3/2026	20/03/2026	USD	184,00	94.228.240,00	(218.321,00)	643.400,99
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	(4.092,00)	(20.623.680.000,00)	0,00	499.681,11
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	6.619,00	33.359.760.000,00	0,00	(787.737,34)
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16/01/2026	SEK	444,00	128.549.100,00	0,00	275.640,72
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16/01/2026	SEK	(8.086,00)	(2.341.099.150,00)	0,00	(5186.238,93)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	398,00	133.481.240,00	(304.669,56)	(1.996.239,50)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	(1.546,00)	(518.497.480,00)	1.183.465,17	3.952.829,08
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20/03/2026	CAD	176,00	65.859.200,00	(15.303,75)	401.406,30
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20/03/2026	CAD	(362,00)	(135.460.400,00)	31.477,04	(825.619,78)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	(2.519,00)	(873.085.400,00)	1.312.313,94	(5.888.607,19)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	6.572,00	2.277.855.200,00	(3.423.790,08)	15.293.547,16
SPI 200 FUTURES 3/2026	19/03/2026	AUD	(1.015,00)	(220.255.000,00)	389.764,27	(1.115.622,95)
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20/03/2026	CHF	252,00	33.281.640,00	0,00	523.057,60
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20/03/2026	CHF	(673,00)	(88.883.110,00)	0,00	(1.396.895,84)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(4.467,00)	(502.677.093,75)	415.582,60	827.872,97
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	16.244,00	1.827.957.625,00	(1.511.243,28)	(2.263.004,23)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(5.590,00)	(1.167.174.559,20)	297.163,39	21.062,68
					(2.612.051,18)	(1.193.972,99)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
7.287.852,47	BRL	1.150.389,10	EUR	(28.309,76)	30/01/2026
42.038.465,70	CHF	45.176.908,47	EUR	37.818,26	30/01/2026
476.000,00	EUR	3.008.498,00	BRL	12.792,70	30/01/2026
1.375.601,81	EUR	1.281.873,65	CHF	(3.121,96)	30/01/2026
154.356,13	EUR	135.538,58	GBP	(681,13)	30/01/2026
596.926,88	EUR	108.369.167,00	JPY	7.569,97	30/01/2026
880.372,04	EUR	10.460.841,17	NOK	(2.125,58)	30/01/2026
17.057.396,02	EUR	186.243.096,38	SEK	(169.067,13)	30/01/2026
1.346.922,90	EUR	2.033.165,15	SGD	426,26	30/01/2026
333.752,55	EUR	390.785,10	USD	1.838,23	30/01/2026
3.477.004,58	GBP	3.943.448,09	EUR	33.733,61	30/01/2026
6.628.472.863,00	JPY	36.833.292,57	EUR	(784.353,84)	30/01/2026
86.367.737,14	NOK	7.265.866,49	EUR	20.285,10	30/01/2026
6.742.012.825,32	SEK	610.396.610,76	EUR	13.190.929,34	30/01/2026
126.406.000,11	SGD	84.206.903,96	EUR	(491.714,82)	30/01/2026
14.254.426,87	USD	12.298.631,45	EUR	(191.392,56)	30/01/2026
				11.634.626,69	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
20.202.945,46	AUD	11.424.860,80	EUR	65.416,36	07/01/2026
6.508.363,00	CAD	4.030.237,11	EUR	12.031,03	07/01/2026
13.019.385,16	CAD	9.469.022,51	USD	34.957,54	07/01/2026
3.601.920,00	CHF	3.853.112,91	EUR	15.576,15	07/01/2026
5.238.126,82	CHF	1.039.329.743,00	JPY	(20.732,45)	07/01/2026
70.806.064,21	CZK	3.429.629,08	USD	6.877,82	07/01/2026
3.014.058,63	EUR	4.865.222,00	CAD	(7.674,35)	07/01/2026
21.626,49	EUR	20.110,63	CHF	26,36	07/01/2026
8.311.393,68	EUR	1.532.235.996,00	JPY	(13.458,86)	07/01/2026
13.589,27	EUR	160.588,00	NOK	28,03	07/01/2026
66.232.331,00	JPY	644.025,20	AUD	(6.433,20)	07/01/2026
5.976.965.110,00	JPY	30.690.591,69	CHF	(489.784,21)	07/01/2026
492.677,00	PLN	116.515,82	EUR	196,92	07/01/2026

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
8.364.597,00	AUD	4.679.829,79	EUR	74.233,37	23/01/2026
22.394.170,00	CHF	24.211.025,91	EUR	(134.765,07)	23/01/2026
2.459.138,40	EUR	4.351.590,00	AUD	(14.141,78)	23/01/2026
5.378.342,86	EUR	59.113.723,00	SEK	(89.118,17)	23/01/2026
7.189.158,50	GBP	7.636.305,47	CHF	16.432,09	23/01/2026
1.281.009,00	GBP	1.457.245,67	EUR	8.554,24	23/01/2026
20.484.225,79	GBP	27.426.043,13	USD	137.236,30	23/01/2026
120.906.827,00	USD	104.071.610,14	EUR	(1.344.132,41)	23/01/2026
1.204.286,60	EUR	8.986.947,00	DKK	318,25	19/02/2026
14.324.266,07	EUR	16.677.608,34	USD	174.729,17	23/02/2026
127.118.595,86	USD	109.406.562,68	EUR	(1.556.548,72)	23/02/2026
1.126.695,51	CHF	1.209.622,25	EUR	4.068,06	25/02/2026
37.382.672,52	EUR	411.046.061,60	SEK	(641.131,55)	25/02/2026
183.170.000,00	SEK	16.658.435,06	EUR	285.700,50	25/02/2026
40.037.124,98	USD	34.085.357,93	EUR	(121.308,77)	25/02/2026
17.650.208,43	EUR	31.091.212,80	AUD	18.156,29	11/03/2026
2.100.587,58	EUR	3.165.150,66	SGD	2.824,87	11/03/2026
187.205.056,72	SEK	17.186.343,83	EUR	132.767,70	11/03/2026
59.640.369,41	EUR	52.431.727,42	GBP	(198.986,93)	16/03/2026
				(3.648.085,42)	
Controparte: BNP Paribas SA					
61.065.518,69	AUD	32.147.038,54	CHF	202.565,65	07/01/2026
1.302.592,30	CHF	2.474.363,98	AUD	(8.207,92)	07/01/2026
2.041.359,31	EUR	3.588.045,00	AUD	680,28	07/01/2026
5.103.383,57	EUR	929.125.942,00	JPY	55.287,92	07/01/2026
2.620.015,94	EUR	28.311.161,00	SEK	1.688,04	07/01/2026
7.611.190,36	EUR	11.521.663,94	SGD	(15.739,89)	07/01/2026
7.526.559.796,97	HUF	22.714.607,23	USD	224.530,63	07/01/2026
35.472.218,81	USD	28.092.961,51	CHF	(12.688,05)	07/01/2026
82.201.754,02	USD	1.481.233.413,28	MXN	(165.441,67)	07/01/2026
155.859.169,70	ZAR	9.272.927,00	USD	125.726,84	07/01/2026
892.701,23	EUR	783.378,00	GBP	(3.684,27)	23/01/2026
29.561,68	EUR	352.261,00	NOK	(165,86)	23/01/2026
93.813.770,00	HKD	10.440.630,08	EUR	(191.867,15)	23/01/2026
289.713.603,09	NOK	22.651.374,49	CHF	96.565,67	23/01/2026
45.414.952,28	CHF	43.375.000,00	GBP	(637.444,38)	23/02/2026
307.077.690,57	EUR	283.352.868,20	CHF	1.874.019,68	23/02/2026
13.477.000,00	EUR	57.342.194,32	PLN	(72.994,51)	23/02/2026
89.034.928,68	SEK	8.092.000,00	EUR	144.076,57	23/02/2026
3.223.133,27	USD	2.459.000,00	GBP	(74.710,84)	23/02/2026
102.610.671,94	EUR	118.983.189,72	USD	1.671.579,03	25/02/2026
74.330.425,03	NOK	6.232.236,33	EUR	29.819,58	25/02/2026
138.416.570,07	USD	119.369.948,79	EUR	(1.944.596,01)	25/02/2026
11.378.062,14	EUR	13.291.925,01	USD	102.671,71	26/02/2026
3.647.373.637,09	INR	40.492.674,84	USD	(104.604,12)	04/03/2026
151.117.333.846,16	IDR	8.979.899,09	USD	45.764,97	11/03/2026
1.293.291.687,32	PHP	21.692.833,08	USD	159.858,62	11/03/2026
6.965.666,90	USD	116.514.292.296,29	IDR	181,99	11/03/2026
82.858.266,22	CHF	89.269.301,81	EUR	87.307,65	16/03/2026
				1.590.180,16	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
13.600.854,73	AUD	12.437.519,22	CAD	10.592,74	07/01/2026
2.829.865,00	AUD	1.595.302,15	EUR	14.160,90	07/01/2026
143.199,64	CAD	1.052.990,34	NOK	17,53	07/01/2026
10.145.422.625,00	CLP	11.087.651,23	USD	141.085,86	07/01/2026
422.845,22	EUR	682.528,00	CAD	(1.065,02)	07/01/2026
2.773.594,49	EUR	30.289.484,00	SEK	(27.685,18)	07/01/2026
2.502.957,00	NOK	211.096,63	EUR	271,21	07/01/2026
16.504.916,00	SEK	1.525.323,69	EUR	1.115,27	07/01/2026
18.009.162,62	USD	64.644.915,75	PLN	(1.417,61)	07/01/2026
940.882,29	EUR	10.258.608,00	SEK	(7.946,44)	22/01/2026
46.633.383,44	USD	167.590.260,64	PLN	(47.221,18)	22/01/2026
45.915,90	EUR	1.120.071,00	CZK	(299,19)	23/01/2026
7.344.091,34	EUR	66.308.525,00	HKD	100.206,31	23/01/2026
406.278,43	EUR	4.868.298,00	NOK	(4.557,68)	23/01/2026
1.952.309,98	EUR	8.310.599,00	PLN	(14.758,58)	23/01/2026
1.632.530,00	NOK	136.895,22	EUR	874,96	23/01/2026
618.608,73	SEK	678.725,48	NOK	(61,79)	23/01/2026
3.465.085,00	DKK	464.219,84	EUR	(7,70)	19/02/2026
9.749.120,95	EUR	72.755.992,00	DKK	2.106,68	19/02/2026
8.491.592,96	CAD	6.042.000,00	USD	146.770,26	23/02/2026
8.755.000,00	EUR	212.278.195,05	CZK	4.781,37	23/02/2026
30.763.819,36	EUR	618.715.351,50	ZAR	(855.250,29)	23/02/2026
90.628,07	EUR	1.076.048,00	NOK	(26,12)	25/02/2026
2.239.510.705,31	MXN	104.052.345,85	EUR	1.108.559,20	25/02/2026
755.943.210.667,00	IDR	45.250.073,97	USD	(49.249,89)	11/03/2026
11.094.683,77	USD	10.145.422.625,00	CLP	(141.707,64)	11/03/2026
64.632.110,10	USD	54.939.908,18	EUR	(159.729,24)	16/03/2026
				219.558,74	

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Citibank Europe PLC					
491.234.640,92	CZK	20.206.487,43	EUR	72.462,30	07/01/2026
2.499.378,36	EUR	2.183.542,66	GBP	(1.096,59)	07/01/2026
7.515.598.236,23	HUF	22.714.607,24	USD	196.086,49	07/01/2026
1.537.592.905,00	JPY	8.377.081,24	EUR	(23.109,77)	07/01/2026
2.456.265.748,00	JPY	27.022.873,97	NZD	82.586,35	07/01/2026
1.407.361.807,84	PHP	23.979.116,01	USD	(95.404,73)	07/01/2026
19.253.806,51	USD	104.611.398,85	BRL	190.242,40	07/01/2026
167.881.761,00	USD	141.445.963,12	EUR	1.298.368,42	07/01/2026
9.372.780,10	USD	13.853.348.579,00	KRW	(197.769,14)	07/01/2026
13.639.894,06	AUD	1.378.875.168,00	JPY	255.477,06	23/01/2026
7.604.705,00	CAD	4.693.158,58	EUR	29.829,37	23/01/2026
274.466,47	EUR	413.885,00	SGD	397,14	23/01/2026
69.366,00	EUR	1.410.477,00	ZAR	(2.986,88)	23/01/2026
6.395.433,01	GBP	6.786.238,73	CHF	22.105,79	23/01/2026
43.558.995,00	HKD	4.820.414,07	EUR	(61.810,02)	23/01/2026
995.828,00	NOK	84.528,98	EUR	(489,17)	23/01/2026
12.060.765,63	SGD	9.381.327,23	USD	15.814,65	23/01/2026
100.298,61	EUR	39.497.584,00	HUF	(1.988,39)	27/01/2026
81.578,01	AUD	45.523,18	EUR	773,81	23/02/2026
23.169,41	CAD	14.296,65	EUR	90,91	23/02/2026
73.217.329,55	EUR	131.206.216,01	AUD	(1.244.568,85)	23/02/2026
7.584.036,17	EUR	12.290.825,52	CAD	(48.224,07)	23/02/2026
31.683.000,00	EUR	12.250.254.476,61	HUF	55.405,48	23/02/2026
157.560.793,89	EUR	1.731.221.722,47	SEK	(2.584.574,81)	23/02/2026
5.912.313,46	EUR	8.909.489,82	SGD	9.194,03	23/02/2026
996.943.490,80	MXN	46.292.394,74	EUR	535.015,02	23/02/2026
136.492.092,40	NOK	18.745.000,00	CAD	(139.591,29)	23/02/2026
184.072.571,93	NOK	13.734.000,00	GBP	(181.146,86)	23/02/2026
6.935.350,92	NZD	2.979.000,00	GBP	(1.047,86)	23/02/2026
427.469.511,18	PLN	100.359.481,89	EUR	651.501,11	23/02/2026
175.999.974,05	SEK	26.057.000,00	CAD	100.252,04	23/02/2026
19.631.000,00	AUD	1.969.564.488,00	JPY	417.966,00	24/02/2026
36.898.719.287,00	JPY	204.927.342,33	EUR	(4.049.234,35)	24/02/2026
11.375.624,57	EUR	135.116.927,09	NOK	(7.605,41)	25/02/2026
1.324.553,11	EUR	5.639.083,00	PLN	(7.825,61)	25/02/2026
2.087.086,17	EUR	22.665.305,82	SEK	(9.645,73)	25/02/2026
201.281.006,33	EUR	302.383.630,56	SGD	922.357,83	25/02/2026
3.212.898.602,47	NOK	270.497.035,88	EUR	180.846,37	25/02/2026
591.757.615,61	PLN	138.996.781,85	EUR	821.209,32	25/02/2026
11.455.988,21	EUR	135.395.698,89	NOK	49.704,92	26/02/2026
52.786.284,20	BRL	9.393.102,07	USD	63.769,77	11/03/2026
2.378.743,71	EUR	2.087.845,00	GBP	(4.676,59)	11/03/2026
59.899.743,18	GBP	68.245.553,32	EUR	134.170,33	11/03/2026
150.996.105.040,29	IDR	8.979.899,08	USD	39.644,38	11/03/2026
35.061.169.315,00	KRW	23.882.067,75	USD	405.153,90	11/03/2026
807.396.400,52	PHP	13.558.020,67	USD	86.895,48	11/03/2026
47.261.125,72	USD	262.881.315,77	BRL	89.888,62	11/03/2026
40.487.811,27	USD	34.638.249,22	EUR	(313.395,43)	11/03/2026
36.609.036,55	EUR	435.242.078,94	NOK	(21.182,59)	16/03/2026
57.007.178,10	EUR	617.051.977,97	SEK	(81.591,55)	16/03/2026
				(2.351.756,40)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
13.205.454,10	AUD	6.532.155,60	GBP	30.237,48	07/01/2026
49.089.438,36	CAD	5.524.086.239,00	JPY	475.575,88	07/01/2026
1.415.994,12	EUR	2.509.915,00	AUD	(11.500,34)	07/01/2026
754.578,41	EUR	1.232.611,00	CAD	(10.978,52)	07/01/2026
11.117.905,85	USD	10.145.422.625,00	CLP	(115.371,17)	07/01/2026
70.726.393,38	EUR	64.923.604,00	CHF	925.515,21	23/01/2026
1.337.415,70	EUR	12.149.550,00	HKD	10.146,60	23/01/2026
10.061.275,00	GBP	11.352.702,85	EUR	159.836,35	23/01/2026
14.202.914,72	GBP	176.177.171,03	SEK	(43.140,55)	23/01/2026
145.118.661,40	GBP	163.573.497,79	EUR	2.216.820,18	23/02/2026
92.365.160,60	NOK	15.845.802,23	NZD	8.502,05	23/02/2026
207.536.823,02	NZD	100.757.060,07	EUR	1.055.846,78	23/02/2026
83.105.113,00	SEK	15.571.000,00	NZD	48.781,58	23/02/2026
40.236.472,93	USD	70.152.086,68	NZD	(279.271,54)	23/02/2026
23.663.702,11	NZD	2.118.126.617,00	JPY	78.427,92	24/02/2026
81.223,00	AUD	45.220,36	EUR	870,34	25/02/2026
16.263.076,00	CHF	17.570.063,85	EUR	(50.943,10)	25/02/2026
207.879.454,45	EUR	373.384.760,90	AUD	(4.000.959,01)	25/02/2026
36.037.977,66	EUR	33.357.213,41	CHF	104.489,45	25/02/2026
7.975.042.683,00	CLP	8.801.212,50	USD	43.845,57	11/03/2026
39.787.701,50	EUR	169.211.126,34	PLN	(164.629,22)	11/03/2026
188.829.317.854,24	IDR	11.224.873,85	USD	53.805,89	11/03/2026
5.249.677,42	NZD	2.607.023,61	EUR	(31.830,23)	11/03/2026
41.724.467,00	PLN	981.099,03	EUR	4.059,48	11/03/2026
11.815.281,43	USD	65.121.459,59	BRL	113.194,62	11/03/2026
25.941.780,00	USD	23.683.029.215,00	CLP	(294.618,54)	11/03/2026
				326.713,16	

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
104.611.398,00	BRL	18.926.824,49	USD	87.673,56	07/01/2026
13.806.455,89	CHF	30.114.328,34	NZD	49.119,27	07/01/2026
44.022.028,00	CHF	55.449.016,84	USD	135.815,59	07/01/2026
2.084.003,62	EUR	3.685.084,00	AUD	(11.860,93)	07/01/2026
5.369.712,31	EUR	4.987.813,00	CHF	12.473,74	07/01/2026
2.373.206,02	EUR	2.070.524,00	GBP	2.152,70	07/01/2026
21.001.288.687,02	HUF	64.022.717,18	USD	80.533,52	07/01/2026
612.435.187.400,00	IDR	36.669.911,17	USD	12.281,62	07/01/2026
411.861,00	NOK	34.914,20	EUR	(133,60)	07/01/2026
67.829.029,53	NZD	59.152.174,51	AUD	(352.320,40)	07/01/2026
1.279.775.360,03	PHP	21.749.573,60	USD	(39.430,42)	07/01/2026
87.179.607,66	SEK	9.394.419,27	USD	74.890,17	07/01/2026
41.020.333,12	USD	34.856.960,26	EUR	21.391,64	07/01/2026
45.726.830,03	USD	2.687.137.167,00	PHP	133.254,63	07/01/2026
38.180.477,34	EUR	44.726.482,00	USD	177.611,25	22/01/2026
180.257.591,00	SEK	16.410.293,84	EUR	261.760,34	22/01/2026
5.295.283,00	AUD	3.004.638,36	EUR	5.016,83	23/01/2026
18.490.538,77	EUR	33.255.197,00	AUD	(410.084,21)	23/01/2026
6.056.036,89	EUR	9.897.134,00	CAD	(90.624,64)	23/01/2026
35.730.123,85	EUR	323.793.327,00	HKD	357.438,34	23/01/2026
18.600.092,39	EUR	3.268.371.778,00	JPY	829.583,25	23/01/2026
40.448,52	EUR	172.738,00	PLN	(437,36)	23/01/2026
48.082.288,05	EUR	525.678.101,70	SEK	(538.291,79)	23/01/2026
151,41	EUR	8.026,00	TRY	(4,53)	23/01/2026
177.257.890,00	HKD	19.624.949,86	EUR	(260.393,81)	23/01/2026
927.040.392,00	JPY	5.141.354,42	EUR	(101.099,64)	23/01/2026
4.526.560,00	NOK	376.853,44	EUR	5.142,24	23/01/2026
60.003.826,00	SEK	5.500.220,44	EUR	49.941,78	04/02/2026
13.775.110,00	DKK	1.846.163,13	EUR	(730,80)	19/02/2026
16.058.291,45	CHF	17.331.034,84	EUR	(34.616,27)	23/02/2026
30.658.943,49	EUR	743.573.625,32	CZK	8.472,70	23/02/2026
89.085.939,80	NOK	6.970.000,00	CHF	(1.289,53)	23/02/2026
29.849.900,68	SEK	2.401.000,00	GBP	18.198,13	23/02/2026
447.640.119,35	ZAR	25.730.000,00	USD	1.046.186,21	23/02/2026
70.790.901,33	EUR	115.222.584,02	CAD	(757.464,13)	25/02/2026
13.107.172,90	EUR	12.185.158,00	CHF	(18.906,20)	25/02/2026
1.376.604,17	EUR	250.430.853,00	JPY	13.236,76	25/02/2026
208.163.263,20	EUR	428.978.148,31	NZD	(2.279.528,72)	25/02/2026
9.372.590,77	EUR	14.165.260,38	SGD	(13.104,01)	25/02/2026
11.657.996,19	EUR	126.964.485,22	SEK	(87.252,12)	26/02/2026
4.058.947.154,00	JPY	22.399.501,58	EUR	(301.087,29)	26/02/2026
21.148.058,30	NZD	10.481.823,69	EUR	(106.688,50)	26/02/2026
136.770.863,41	SEK	12.622.869,71	EUR	29.747,94	26/02/2026
7.820.605,64	CHF	8.374.304,61	EUR	56.986,33	11/03/2026
8.986.312.792,00	CLP	9.795.717,87	USD	152.038,89	11/03/2026
34.479.927,89	EUR	32.181.754,09	CHF	(214.868,02)	11/03/2026
30.601.576,23	EUR	744.182.901,55	CZK	(58.148,88)	11/03/2026
169.552.534,94	MXN	7.871.433,12	EUR	73.716,27	11/03/2026
3.493.504.513,75	PHP	59.187.016,05	USD	(65.819,71)	11/03/2026
18.638.802,61	USD	104.611.398,00	BRL	(106.417,96)	11/03/2026
41.821.848,37	USD	699.913.741.631,55	IDR	(17.193,71)	11/03/2026
9.098.435,17	USD	33.084.603,41	PLN	(98.108,50)	11/03/2026
698.046.715,12	ZAR	40.709.417,06	USD	1.093.248,84	11/03/2026
12.287.572,00	SEK	1.127.888,98	EUR	8.915,07	17/03/2026
				(1.169.078,07)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
16.789.153,76	EUR	151.362.269,00	HKD	253.528,11	23/01/2026
18.300.450,00	HKD	2.021.850,03	EUR	(22.620,90)	23/01/2026
25.702.505,18	EUR	22.585.937,63	GBP	(101.438,72)	23/02/2026
7.972.971,63	EUR	9.364.238,44	USD	28.414,21	23/02/2026
34.346.921,69	EUR	30.183.075,29	GBP	(133.103,19)	25/02/2026
220.141.361,44	GBP	248.706.724,55	EUR	2.769.108,18	25/02/2026
22.913.500,75	EUR	20.139.266,98	GBP	(91.676,49)	26/02/2026
9.503.065,32	GBP	10.838.071,92	EUR	17.403,58	26/02/2026
193.145.702,16	USD	165.246.761,00	EUR	(1.501.210,64)	11/03/2026
				1.218.404,14	
Controparte: JP Morgan SE					
16.310.608,05	AUD	18.718.634,46	NZD	89.558,00	07/01/2026
27.122.986,51	AUD	166.351.389,79	SEK	41.188,45	07/01/2026
2.300.883,00	CHF	2.464.606,04	EUR	6.688,55	07/01/2026
863.669.859,00	JPY	4.690.889,92	EUR	1.551,58	07/01/2026
13.853.348.579,00	KRW	9.469.124,84	USD	115.881,59	07/01/2026
6.650.671,34	EUR	11.723.707,00	AUD	(12.675,10)	23/01/2026
5.180.417,21	EUR	943.939.530,00	JPY	48.351,84	23/01/2026
76.341.649,29	AUD	87.218.403,64	NZD	537.118,99	23/02/2026
195.284.709,97	SEK	18.038.648,05	EUR	26.796,82	23/02/2026
38.663.000,00	CHF	7.524.035.153,00	JPY	685.489,67	24/02/2026
17.299.994,06	EUR	3.147.047.629,00	JPY	167.872,44	24/02/2026
181.438.100,49	EUR	32.696.736.920,00	JPY	3.421.838,56	26/02/2026
687.569.032,00	BRL	126.663.086,44	USD	(2.811.849,37)	11/03/2026
36.438.430,99	EUR	6.601.410.983,00	JPY	479.186,82	11/03/2026

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
188.919.116.845,04	IDR	11.224.873,85	USD	58.339,65	11/03/2026
13.175.569.099,00	KRW	9.019.926,57	USD	113.968,85	11/03/2026
323.045.873,98	PHP	5.423.208,27	USD	36.005,84	11/03/2026
10.974.289.780,00	JPY	60.295.158,03	EUR	(505.138,55)	16/03/2026
5.082.694,39	EUR	4.728.179,00	CHF	(16.554,33)	17/03/2026
				2.483.620,30	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
459.156,00	CAD	284.099,72	EUR	1.076,61	07/01/2026
2.203.542,00	CHF	2.368.084,82	EUR	(1.337,68)	07/01/2026
720.769,15	EUR	1.164.435,00	CAD	(2.447,70)	07/01/2026
126.262,87	EUR	1.502.678,00	NOK	(633,98)	07/01/2026
1.125.871,74	EUR	12.278.844,00	SEK	(9.720,19)	07/01/2026
317.385.269,91	SEK	29.090.611,93	EUR	262.322,28	07/01/2026
61.294.686,00	USD	52.202.987,58	EUR	(85.919,63)	07/01/2026
36.694.446,83	USD	612.435.187.400,81	IDR	8.572,29	07/01/2026
68.223,69	USD	117.755,37	NZD	215,01	07/01/2026
1.981.999,34	EUR	3.242.652,00	CAD	(31.871,07)	22/01/2026
549.389,26	EUR	2.324.797,00	PLN	(910,56)	22/01/2026
2.211.010,00	PLN	521.575,43	EUR	1.788,90	22/01/2026
2.631.905,18	EUR	4.682.133,00	AUD	(29.225,55)	23/01/2026
27.354.989,08	EUR	23.900.942,00	GBP	6.027,13	23/01/2026
7.442.417,30	EUR	67.289.769,00	HKD	91.349,16	23/01/2026
11.287.534,28	EUR	134.337.130,56	NOK	(49.285,22)	23/01/2026
1.112.740.297,07	EUR	1.299.449.217,00	USD	8.681.373,29	23/01/2026
13.911.007,00	HKD	1.518.376,48	EUR	1.305,45	23/01/2026
155.754.193,27	SEK	13.323.471,06	CHF	81.850,32	23/01/2026
413.885,00	SGD	273.621,09	EUR	447,17	23/01/2026
3.786.115,11	USD	2.817.389,95	GBP	(7.037,06)	23/01/2026
170.134.547,87	ZAR	9.921.841,73	USD	297.556,19	23/01/2026
90.757.949,00	DKK	12.155.191,31	EUR	3.502,22	19/02/2026
3.606.806,93	EUR	26.915.686,00	DKK	951,21	19/02/2026
3.574.000,00	CAD	2.034.721,09	CHF	27.724,77	23/02/2026
890.403,97	CHF	1.564.000,00	CAD	(12.132,50)	23/02/2026
7.613.826,10	EUR	2.953.135.897,83	HUF	(10.482,89)	23/02/2026
28.090.360,30	EUR	331.183.002,42	NOK	185.515,18	23/02/2026
1.739.953,63	NOK	147.579,81	EUR	(974,65)	23/02/2026
1.953.016,34	EUR	3.156.566,57	CAD	(7.119,97)	25/02/2026
41.153.779,08	EUR	48.493.000,00	USD	16.890,50	25/02/2026
10.945.000,00	USD	9.288.518,18	EUR	(3.812,23)	25/02/2026
18.688.056,08	CAD	11.595.784,43	EUR	9.002,99	26/02/2026
11.816.475,75	EUR	23.787.605,54	NZD	146.309,73	26/02/2026
27.641.935,69	CAD	17.154.903,20	EUR	8.922,91	11/03/2026
174.380.684,60	EUR	281.014.726,07	CAD	(110.921,80)	11/03/2026
33.896.387,04	EUR	401.242.326,05	NOK	117.845,83	11/03/2026
75.565.928.504,37	IDR	4.489.949,54	USD	23.249,11	11/03/2026
5.268.822.870,00	KRW	3.607.970,63	USD	44.763,20	11/03/2026
423.073.535,18	NOK	35.740.656,87	EUR	(124.257,72)	11/03/2026
5.224.250,18	USD	87.479.732.053,90	IDR	(4.610,01)	11/03/2026
692.530.782,71	ZAR	34.518.812,82	EUR	805.678,19	11/03/2026
74.533.829,21	EUR	120.485.276,53	CAD	(276.701,95)	16/03/2026
74.100.645,73	EUR	87.387.840,00	USD	37.529,41	17/03/2026
790.883,00	NOK	66.266,59	EUR	289,88	17/03/2026
				10.092.656,57	
Controparte: Nordea Bank Abp					
21.335.520,00	EUR	159.175.993,87	DKK	10.926,73	19/02/2026
				10.926,73	
Controparte: UBS Europe SE					
36.994,11	CAD	46.426,49	NZD	190,79	07/01/2026
2.113.386,00	NOK	178.472,45	EUR	(2,72)	07/01/2026
27.833.314,00	SEK	2.553.349,20	EUR	20.776,90	07/01/2026
36.984.951,17	USD	618.084.774,10	ZAR	(318.693,18)	07/01/2026
5.525.806,00	PLN	1.302.565,22	EUR	5.437,54	22/01/2026
4.636.200,71	EUR	42.475.110,00	HKD	(3.913,32)	23/01/2026
156.344,29	EUR	1.873.627,00	NOK	(1.771,25)	23/01/2026
69.537.953,00	HKD	7.625.967,89	EUR	(29.379,01)	23/01/2026
132.580.861,75	NOK	2.020.348.178,00	JPY	204.194,32	23/01/2026
91.063.141,00	DKK	12.200.007,98	EUR	(417,67)	19/02/2026
58.530.192,50	AUD	33.160.774,27	EUR	57.631,72	23/02/2026
3.437.783,11	AUD	1.947.022,20	EUR	3.878,15	25/02/2026
2.316.164,14	EUR	4.089.563,00	AUD	(4.613,41)	25/02/2026
				(66.681,14)	
				8.706.458,77	
				20.341.085,46	

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Total Return swaps

Sottostante	Valuta	Quantità	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(14.665,00)	(190.989.016,93)	(2.011.014,68)	(4.753.833,91)	17/02/2026
			(190.989.016,93)	(2.011.014,68)	(4.753.833,91)	
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(66.495,00)	(865.994.864,00)	(505.055,46)	(328.659.960,13)	11/09/2026
			(865.994.864,00)	(505.055,46)	(328.659.960,13)	
			(1.056.983.880,93)	(2.516.070,14)	(333.413.794,04)	

Bank of America NA ha versato EUR 3.130.000,00 netti come garanzia liquida per equity swaps e total return swaps.

Barclays Bank Ireland PLC ha ricevuto EUR 62.750.000,00 netti come garanzia liquida ed ha versato EUR 156.415,83 netti come garanzia (non liquida) per equity swaps e total return swaps.

BofA Securities Europe SA ha ricevuto EUR 280.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.

Citibank Europe PLC ha versato EUR 1.330.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.

Deutsche Bank AG ha versato EUR 10.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 320.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.

JP Morgan SE ha ricevuto EUR 4.440.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.

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

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				USD			
Obbligazioni				85.762,00 Advanced Micro Devices			
EUR				23.943,00 Albemarle			
40.500.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	39.896.215,88	1,65	239.212,00 Amphenol			
50.500.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	50.231.264,25	2,08	246.031,00 Arista Networks			
49.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	47.751.541,25	1,98	101.113,00 Capital One Financial			
40.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	40.005.252,00	1,66	57.115,00 Cardinal Health			
50.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	49.043.967,61	2,03	73.947,00 Cboe Global Markets			
90.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026*	89.833.194,00	3,72	95.860,00 Cummins			
35.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	34.891.991,53	1,44	17.008,00 Electronic Arts			
20.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	19.519.189,90	0,81	19.168,00 Eli Lilly			
26.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	25.838.774,00	1,07	114.837,00 Expeditors International of Washington			
25.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	25.062.816,07	1,04	133.413,00 GE HealthCare Technologies			
		422.074.206,49	17,48	20.587,00 General Electric			
USD				377.960,00 General Motors			
60.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	50.770.282,34	2,10	91.987,00 Hershey			
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	58.995.578,74	2,44	90.592,00 Howmet Aerospace			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	16.897.032,56	0,70	145.834,00 Incyte			
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	58.858.564,81	2,44	188.066,00 Lam Research			
20.500.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	17.437.101,16	0,72	258.487,00 Las Vegas Sands			
40.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	34.461.403,00	1,43	528.174,00 Match Group			
		237.419.962,61	9,83	124.164,00 Micron Technology			
Totale obbligazioni				42.120,00 Monster Beverage			
Azioni				74,00 Motorola Solutions			
AUD				309.678,00 Newmont			
674.375,00	Fortescue	8.444.106,79	0,35	77.450,00 NRG Energy			
170.000,00	Lynas Rare Earths	1.203.099,41	0,05	109.664,00 Nucor			
418.311,00	Mineral Resources	12.941.085,33	0,54	177.471,00 NVIDIA			
		22.588.291,53	0,94	1.872,00 NVR			
CAD				216.272,00 Omnicom Group			
52.300,00	Dollarama	6.690.567,52	0,28	168.367,00 Palantir Technologies			
		6.690.567,52	0,28	159.527,00 Public Service Enterprise Group			
CHF				31.538,00 Regeneron Pharmaceuticals			
201.164,00	ABB	12.789.686,44	0,53	424.951,00 Southwest Airlines			
59.178,00	Logitech International	5.180.506,49	0,21	167.521,00 T Rowe Price Group			
		17.970.192,93	0,74	1.695,00 West Pharmaceutical Services			
EUR				135.284,00 Wynn Resorts			
4.244,00	Aurgenx	3.042.099,20	0,13	580.393.494,87			
1.474.186,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	29.557.429,30	1,22	Totale azioni			
102.569,00	Banco BPM	1.335.448,38	0,06	869.439.932,09			
819.155,00	Commerzbank	29.571.495,50	1,22	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
96.410,00	RENN Group	5.169.504,20	0,21	1.528.934.101,19			
241.057,00	Siemens Energy	29.023.262,80	1,20	Totale investimenti in titoli			
74.519,00	Societe Generale	5.120.945,68	0,21	1.147.014.864,62			
61.255.908,00	Telecom Italia SpA/Milano	31.473.285,53	1,30	Altres passività nette			
122.007,00	UCB	29.110.870,20	1,21	(261.070.652,27)			
122.052,00	UniCredit	8.655.927,84	0,36	Totale attività nette			
16.926,00	Vonovia	415.364,04	0,02	2.414.878.313,54			
		172.475.632,67	7,14	100,00			
GBP				(*) L'obbligazione parzialmente o totalmente costituita in garanzia.			
368.749,00	National Grid	4.821.846,25	0,20				
		4.821.846,25	0,20				
HKD							
3.673.300,00	China Hongqiao Group	13.092.971,43	0,54				
		13.092.971,43	0,54				
JPY							
305.900,00	Asics	6.238.801,13	0,26				
1.073.454,00	Astellas Pharma	12.202.937,62	0,51				
196.498,00	Ibiden	7.183.720,87	0,30				
892.897,00	Kansai Electric Power Co	11.905.964,53	0,49				
80.089,00	Mitsui Kinzoku	7.671.142,66	0,32				
214.077,00	Sompo Holdings	6.204.368,08	0,26				
		51.406.934,89	2,13				

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	33,87	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	27,31
Germania	15,77	Semiconduttori	3,09
Francia	4,57	Settore bancario	3,07
Giappone	2,13	Settore farmaceutico	2,44
Italia	1,72	Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	1,95
Spagna	1,22	Biotechnologia	1,49
Belgio	1,21	Componenti elettroniche	1,45
Australia	0,94	Servizi di telecomunicazione integrata	1,30
Svizzera	0,74	Attrezzature elettriche pesanti	1,20
Isole Cayman	0,54	Casinò e gioco d'azzardo	1,17
Canada	0,28	Impianti di comunicazione	1,15
Regno Unito	0,20	Impianti di semiconduttori	1,15
Paesi Bassi	0,13	Oro	1,10
Totale	63,31	Produzione automobili	1,09
		Applicazioni software	1,07
		Acciaio	0,98
		Forniture servizi elettrici	0,93
		Metallurgia e miniere diversificate	0,90
		Tecnologia aerospaziale e militare	0,88
		Credito al consumo	0,87
		Scambi e dati finanziari	0,67
		Servizi plurisettoriali	0,65
		Pubblicità	0,62
		Linee aeree	0,62
		Trasporto aereo di merci e logistica	0,61
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,61
		Media & Servizi Interattivi	0,60
		Alimenti e carni confezionati	0,59
		Alluminio	0,54
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,53
		Edilizia residenziale	0,48
		Distribuzione sanitaria	0,42
		Attrezzature sanitarie	0,39
		Vendite al dettaglio broadline	0,28
		Calzature	0,26
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,26
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,21
		Home entertainment interattivo	0,12
		Prodotti chimici specializzati	0,12
		Bevande	0,11
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,02
		Società operanti nel settore immobiliare	0,02
		Totale	63,31

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(390.269.000,00)	USD	25.325.136,15	215.945,49	25.541.081,64	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vendita	5,00%	(0,13)	EUR	0,01	0,00	0,01	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(776.852.000,00)	EUR	81.825.338,48	4.076.193,05	85.901.531,53	20/12/2030
					107.150.474,64	4.292.138,54	111.442.613,18	

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Bank of America NA						
Accenture	USD	67.716,00	15.579.230,11	(240.176,68)	(6.110.241,70)	15/05/2026
Adobe	USD	23.842,00	7.131.104,28	10.139,49	(3.409.901,79)	15/05/2026
Aeon	JPY	921.790,00	12.401.371,66	126.553,60	1.534.231,32	15/04/2026
Akamai Technologies	USD	50.199,00	3.748.379,87	53.798,37	(988.366,86)	15/05/2026
Alibaba Health Information Technology	HKD	19.501.606,00	10.761.173,18	(350.287,59)	(1.912.375,98)	15/04/2026
Alphabet	USD	132.933,00	35.444.842,66	595.298,33	18.864.317,48	15/05/2026
American Tower	USD	(25.121,00)	(3.764.410,80)	87.176,73	334.282,81	15/05/2026
Amrize	CHF	(287.723,00)	(13.458.708,02)	122.796,12	0,00	15/05/2026
Anglo American	GBP	32.350,00	1.143.236,40	86.344,94	12.597,03	15/05/2026
Arista Networks	USD	208.023,00	23.364.325,21	1.089.922,33	4.219.902,73	15/05/2026
ASM International	EUR	(40.245,00)	(20.830.812,00)	(80.489,59)	(598.781,11)	15/05/2026
Atmos Energy	USD	102.162,00	14.653.908,04	(183.347,64)	(102.942,07)	15/05/2026
Automatic Data Processing	USD	133.055,00	29.342.944,97	(641.678,87)	619.721,09	15/05/2026
Banco Comercial Portugues	EUR	32.619.831,00	29.233.892,54	1.030.786,66	3.499.814,07	15/05/2026
BE Semiconductor Industries	EUR	(151.781,00)	(20.300.708,75)	(197.313,11)	(182.635,55)	15/05/2026
Booking Holdings	USD	2.970,00	13.619.990,05	(167.004,08)	(358.239,07)	15/05/2026
Broadcom	USD	178.042,00	52.408.586,68	949.496,76	8.951.342,12	15/05/2026
Bunge Global	USD	188.708,00	14.383.026,18	(478.310,66)	(84.401,55)	15/05/2026
Cadence Design Systems	USD	66.390,00	17.764.985,97	(216.274,30)	1.293.155,63	15/05/2026
CaixaBank	EUR	2.339.247,00	24.433.434,92	736.862,81	2.416.976,32	15/05/2026
Cardinal Health	USD	11.414,00	2.011.308,54	70.045,09	44.158,49	15/05/2026
Chevron	USD	(149.393,00)	(19.362.511,98)	(327.833,58)	955.191,02	15/05/2026
Chubb	USD	2.712,00	723.476,81	2.375,91	133.011,21	15/05/2026
Cigna Group/The	USD	6.917,00	1.627.910,10	(2.647,49)	(478.846,74)	15/05/2026
Cisco Systems	USD	43.662,00	2.866.792,63	(39.179,56)	1.150.691,97	15/05/2026
Coca-Cola	USD	407.727,00	24.299.932,71	(312.115,59)	798.769,33	15/05/2026
Colgate-Palmolive	USD	1,00	67,57	0,00	1,57	15/05/2026
ConocoPhillips	USD	(241.444,00)	(19.330.716,78)	47.233,24	(137.406,10)	15/05/2026
Corning	USD	213.068,00	16.120.097,47	152.230,26	444.160,42	15/05/2026
Deere	USD	(46.440,00)	(18.555.065,07)	721.267,67	(1.001.592,48)	15/05/2026
Diageo	GBP	4,00	73,47	(2,70)	(0,86)	15/05/2026
DSM-Firmenich	EUR	(300.269,00)	(20.646.496,44)	(384.344,32)	1.342.510,21	15/05/2026
eBay	USD	33.588,00	2.500.030,52	140.557,08	910.222,47	15/05/2026
Eni	EUR	(823.213,00)	(13.286.657,82)	(287.711,49)	(49.451,97)	15/05/2026
Evolution Mining	AUD	1.784.004,00	12.869.073,75	405.964,47	1.531.823,05	15/04/2026
Exxon Mobil	USD	(190.552,00)	(19.560.875,12)	(474.880,80)	(843.674,71)	15/05/2026
Fastenal	USD	118.186,00	4.086.800,91	(193.508,59)	(365.346,67)	15/05/2026
Fortinet	USD	54.988,00	3.743.973,29	(68.752,54)	(1.033.565,59)	15/05/2026
Galderma Group	CHF	163.037,00	28.373.337,36	(805.165,65)	4.275.943,09	15/05/2026
GE Vernova	USD	47.970,00	26.870.462,62	(929.451,90)	1.690.276,05	15/05/2026
Howmet Aerospace	USD	201.153,00	35.299.725,23	1.553.516,41	1.926.651,58	15/05/2026
HSBC Holdings	GBP	2.155.896,00	28.988.684,19	1.122.503,20	5.158.087,62	15/05/2026
Intuit	USD	25.266,00	14.327.715,28	260.246,03	(185.580,64)	15/05/2026
Johnson & Johnson	USD	32.385,00	5.701.875,48	(197.499,74)	1.523.872,13	15/05/2026
KKR	USD	(68.609,00)	(7.500.480,37)	366.474,88	(13.416,69)	15/05/2026
Kroger	USD	275.653,00	14.699.383,21	8.206,05	(940.450,14)	15/05/2026
Marsh & McLennan Cos	USD	171.349,00	27.291.667,72	(5.829,68)	594.713,29	15/05/2026
McDonald's	USD	83.564,00	21.806.813,68	(847.225,38)	722.199,92	15/05/2026
McKesson	USD	10.475,00	7.368.851,11	36.172,92	81.964,77	15/05/2026
Merck	USD	12.721,00	1.143.342,75	58.535,86	(271.491,01)	15/05/2026
Meta Platforms	USD	15.864,00	8.930.769,49	193.762,89	(75.495,29)	15/05/2026
Microsoft	USD	66.808,00	27.621.019,51	639.838,46	3.553.943,08	15/05/2026
Monster Beverage	USD	260.888,00	17.088.530,14	479.304,31	350.127,21	15/05/2026
MSCI	USD	4.909,00	2.428.612,61	117.495,33	(127.378,10)	15/05/2026
NIKE	USD	(332.809,00)	(17.677.912,78)	1.508.779,43	1.661.392,07	15/05/2026
Northern Star Resources	AUD	843.532,00	12.827.225,62	(19.195,25)	1.231.643,07	15/04/2026
Novartis	CHF	313.248,00	36.858.706,70	793.672,88	120.672,98	15/05/2026
ORLEN	PLN	1.312.587,00	29.895.687,71	401.263,52	1.023.170,88	15/05/2026
Partners Group Holding	CHF	(19.861,00)	(20.947.427,54)	(430.718,69)	(272.897,77)	15/05/2026
Paychex	USD	163.062,00	15.676.531,31	(325.929,83)	499.956,13	15/05/2026
PayPal Holdings	USD	186.117,00	9.268.648,76	(346.683,87)	(1.930.552,31)	15/05/2026

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
PepsiCo	USD	15.439,00	1.888.608,47	(97.174,96)	(223.894,63)	15/05/2026
Pernod Ricard	EUR	(112.643,00)	(8.234.203,30)	358.204,75	13.229,10	15/05/2026
Pfizer	USD	2.443,00	51.937,39	(2.981,80)	(4.118,34)	15/05/2026
PLS Group	AUD	1.120.818,00	2.690.789,72	145.788,04	310.148,44	15/04/2026
Public Service Enterprise Group	USD	55.056,00	3.786.534,12	12.175,35	(68.576,55)	15/05/2026
Quanta Services	USD	41.317,00	14.987.559,89	(329.987,78)	684.163,43	15/05/2026
Ralph Lauren	USD	46.772,00	14.153.731,53	(633.333,54)	2.004.966,38	15/05/2026
S&P Global	USD	17.882,00	8.002.183,59	402.980,00	(269.858,57)	15/05/2026
Saipem	EUR	(4.145.153,00)	(10.051.996,03)	(397.934,68)	4.366,01	15/05/2026
Sandoz Group	CHF	462.611,00	28.726.682,28	69.532,08	4.710.214,69	15/05/2026
Sherwin-Williams	USD	(66.662,00)	(18.472.240,35)	150.821,57	1.973.996,55	15/05/2026
St James's Place	GBP	389.427,00	6.176.260,57	247.585,75	1.219.214,82	15/05/2026
Standard Chartered	GBP	1.125.909,00	23.499.480,11	738.842,52	445.391,23	15/05/2026
Stryker	USD	52.909,00	15.929.852,70	(59.852,83)	(408.653,72)	15/05/2026
Sumitomo Electric Industries	JPY	359.228,00	12.340.775,00	(598.990,98)	4.284.745,63	15/04/2026
Sumitomo Pharma	JPY	986.784,00	12.423.594,13	86.872,16	2.164.599,98	15/04/2026
Swiss Life Holding	CHF	29.610,00	29.144.341,26	851.950,64	1.023.240,86	15/05/2026
SAAB B	SEK	623.204,00	30.984.326,86	1.682.930,16	(295.237,56)	15/05/2026
TJX Cos	USD	78.175,00	10.312.956,11	(107.052,61)	423.320,29	15/05/2026
TotalEnergies	EUR	(222.187,00)	(12.351.375,33)	(60.929,62)	0,00	15/05/2026
Travelers Cos	USD	58.942,00	14.593.120,75	24.816,10	665.303,07	15/05/2026
Uber Technologies	USD	387.195,00	27.061.166,24	102.092,75	(2.083.197,68)	15/05/2026
UnitedHealth Group	USD	(67.707,00)	(19.166.085,46)	477.410,08	(1.268.959,18)	15/05/2026
Universal Health Services	USD	77.015,00	14.562.562,43	(102.188,82)	1.338.951,67	15/05/2026
Valero Energy	USD	110.242,00	15.329.048,36	(414.450,14)	(62.647,91)	15/05/2026
Verizon Communications	USD	37.394,00	1.298.310,01	636,11	42.247,61	15/05/2026
West Pharmaceutical Services	USD	62.729,00	14.765.884,79	260.903,98	254.132,92	15/05/2026
Xylem	USD	126.624,00	14.797.032,71	(92.622,81)	(888.944,73)	15/05/2026
			782.739.616,05	8.131.104,33	67.984.605,27	

Controparte: Barclays Bank Ireland PLC

3i Group	GBP	(12.613,00)	(469.867,63)	(18.783,15)	2.751,20	20/04/2026
ABB	CHF	261.129,00	16.602.165,55	106.531,96	456.660,81	20/04/2026
Adobe	USD	46.861,00	14.016.050,57	339.589,79	(4.218.942,76)	13/10/2026
Advanced Micro Devices	USD	52.788,00	9.680.718,45	(41.871,34)	(1.181.631,00)	13/10/2026
Advantest	JPY	218.304,00	23.281.144,32	(465.816,15)	5.997.733,01	17/06/2026
Akamai Technologies	USD	23.706,00	1.770.136,72	27.018,83	49.331,45	13/10/2026
Allegion	USD	64.567,00	8.829.703,38	26.360,60	(269.207,96)	13/10/2026
Alphabet	USD	203,00	54.127,29	(1.161,16)	31.263,23	13/10/2026
Amazon.com	USD	100.215,00	19.765.974,61	102.554,21	1.343.252,77	13/10/2026
Amgen	USD	2.266,00	633.215,65	25.364,09	76.754,01	13/10/2026
Amphenol	USD	24.452,00	2.834.327,26	163.865,59	0,00	13/10/2026
Appfolio	USD	14.148,00	2.826.832,25	13.549,80	0,00	13/10/2026
AppLovin	USD	44.615,00	25.988.417,75	(699.374,37)	2.546.582,96	13/10/2026
Argenx	EUR	34.280,00	24.571.904,00	(1.830.552,00)	(594.758,74)	20/04/2026
Asics	JPY	78.600,00	1.603.039,45	4.269,08	(190.224,20)	17/06/2026
Assurant	USD	15.483,00	3.184.833,48	248.634,04	278.457,48	13/10/2026
Automatic Data Processing	USD	7.022,00	1.548.578,86	(358,36)	(484,16)	13/10/2026
Banco de Sabadell	EUR	(6.187.255,00)	(20.820.113,08)	(476.418,63)	(900.971,33)	20/04/2026
Baxter International	USD	68.179,00	1.121.529,18	62.629,34	(695.414,34)	13/10/2026
Becton Dickinson	USD	22.860,00	3.803.000,26	(54.636,90)	182.466,81	13/10/2026
Booking Holdings	USD	3.293,00	15.101.221,29	320.393,19	469.111,38	13/10/2026
Brambles	AUD	361.596,00	4.723.106,23	19.077,98	0,00	17/06/2026
Broadcom	USD	7.272,00	2.140.591,78	(413.731,46)	1.103.946,36	13/10/2026
Capgemini	EUR	20.709,00	2.945.855,25	(79.729,65)	298.806,54	20/04/2026
Cardinal Health	USD	18.404,00	3.243.045,59	140.335,00	(132.636,59)	13/10/2026
Cboe Global Markets	USD	64.643,00	14.066.739,07	284.486,09	(76.506,77)	13/10/2026
China Life Insurance	HKD	3.934.931,00	11.772.492,70	103.192,05	1.494.591,31	17/06/2026
Chubb	USD	847,00	225.953,12	12.319,21	78.706,17	13/10/2026
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	(735.050,00)	(20.809.265,50)	(565.988,50)	498.793,64	20/04/2026
Cigna Group/The	USD	13.382,00	3.149.442,37	160.488,39	309.193,53	13/10/2026
Cintas	USD	31.461,00	5.089.098,39	67.678,74	0,00	13/10/2026
Cisco Systems	USD	10.863,00	713.251,08	(28.226,99)	218.614,35	13/10/2026
Coca-Cola	USD	23.080,00	1.375.534,23	(2.748,32)	152.692,21	13/10/2026
Coinbase Global	USD	(88.550,00)	(17.360.529,90)	3.358.377,56	(1.312.848,42)	13/10/2026
Colgate-Palmolive	USD	63.042,00	4.259.369,97	89.814,88	8.806,73	13/10/2026
Comcast	USD	(732.982,00)	(18.619.126,84)	(1.424.567,38)	3.054.069,11	13/10/2026
Corteva	USD	103.194,00	5.915.859,15	201.876,50	(11.157,34)	13/10/2026
Costco Wholesale	USD	6.709,00	4.925.297,34	25.262,75	0,00	13/10/2026
Crown Holdings	USD	55.865,00	4.915.568,81	399.612,70	(115.883,69)	13/10/2026
CSX	USD	(608.424,00)	(18.860.264,25)	333.787,09	(2.261.165,82)	13/10/2026
CVS Health	USD	50.974,00	3.455.930,54	32.083,66	(589.948,20)	13/10/2026
Daiichi Sankyo	JPY	1.754.521,00	31.904.779,25	(661.432,24)	(1.407.173,90)	17/06/2026
Daimler Truck Holding	EUR	(169.502,00)	(6.325.814,64)	21.622,26	0,00	20/04/2026
Deutsche Boerse	EUR	22.050,00	4.932.585,00	145.992,79	0,00	20/04/2026
Deutsche Telekom	EUR	132.124,00	3.654.549,84	105.699,19	(1.481,22)	20/04/2026
Diageo	GBP	625.883,00	11.496.581,20	10.754,52	(630.073,31)	20/04/2026
Dollar Tree	USD	136.393,00	14.360.882,43	(52.204,52)	2.643.634,64	13/10/2026
DoorDash	USD	(95.968,00)	(18.552.017,56)	(569.751,33)	(894.055,59)	13/10/2026
eBay	USD	396,00	29.475,17	1.643,68	5.948,71	13/10/2026
Electronic Arts	USD	33.951,00	5.900.491,48	16.055,89	52.144,95	13/10/2026
Elevance Health	USD	(65.484,00)	(19.537.146,11)	(541.940,39)	(1.310.549,37)	13/10/2026

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Eli Lilly	USD	9.948,00	9.150.603,11	743.075,07	473.415,17	13/10/2026
EMCOR Group	USD	28.104,00	14.781.790,87	(206.531,05)	(2.438.736,68)	13/10/2026
EQT	USD	326.178,00	14.973.060,02	(909.980,30)	(345.899,29)	13/10/2026
Equinor	NOK	(1.070.313,00)	(21.426.140,06)	(632.839,58)	717.348,05	05/10/2026
Essential Utilities	USD	22.323,00	730.998,98	25.442,56	(1.283,59)	13/10/2026
Eversource Energy	USD	22.046,00	1.265.905,81	(2.250,17)	28.514,88	13/10/2026
ExlService Holdings	USD	231.336,00	8.413.649,20	(31.158,38)	0,00	13/10/2026
Expedia Group	USD	60.605,00	14.678.296,97	550.532,79	563.524,59	13/10/2026
Federal Signal	USD	28.864,00	2.686.559,09	(40.307,37)	0,00	13/10/2026
Fortinet	USD	287.931,00	19.604.385,94	(379.597,73)	5.217.843,63	13/10/2026
FUJIFILM Holdings	JPY	18.900,00	343.273,12	(2.053,07)	(3.615,11)	17/06/2026
Fujikura	JPY	137.005,00	12.977.607,10	(595.917,03)	3.329.363,03	17/06/2026
General Electric	USD	47.836,00	12.649.666,07	980.068,82	(274.142,96)	13/10/2026
General Motors	USD	213.235,00	14.833.226,57	178.648,01	2.212.753,74	13/10/2026
Global Payments	USD	29.504,00	1.976.971,27	(39.147,95)	(63.897,61)	13/10/2026
Globe Life	USD	9.331,00	1.121.434,29	50.714,54	81.919,53	13/10/2026
Halma	GBP	64.355,00	2.608.234,97	(2.948,82)	(24.233,86)	20/04/2026
Hasbro	USD	210.999,00	14.793.440,14	48.456,01	1.119.702,85	13/10/2026
HCA Healthcare	USD	51.938,00	20.719.537,95	12.811,10	(423.763,82)	13/10/2026
Heineken	EUR	17.278,00	1.204.967,72	30.063,72	(80.774,47)	20/04/2026
Hensoldt	EUR	(284.293,00)	(20.867.106,20)	(255.863,70)	(112.780,21)	20/04/2026
Holcim	CHF	(49.623,00)	(4.142.671,53)	(7.939,91)	0,00	20/04/2026
Host Hotels & Resorts	USD	759.307,00	11.592.719,78	77.500,08	178.534,89	13/10/2026
Howmet Aerospace	USD	9.377,00	1.645.541,07	84.248,43	353,07	13/10/2026
Iberdrola	EUR	106.137,00	1.959.819,71	68.989,05	807.834,19	20/04/2026
Incyte	USD	32.033,00	2.694.619,12	101.627,19	(195.412,37)	13/10/2026
Infineon Technologies	EUR	(590.749,00)	(22.288.959,77)	(602.563,99)	(1.898.731,89)	20/04/2026
Insulet	USD	59.097,00	14.397.511,02	(440.324,67)	(1.237.468,97)	13/10/2026
Intel	USD	(623.036,00)	(19.882.887,40)	1.727.564,31	(8.840.390,16)	13/10/2026
Interactive Brokers Group	USD	274.996,00	15.194.131,29	(399.968,67)	(172.736,84)	13/10/2026
Intuitive Surgical	USD	5.677,00	2.759.938,47	74.253,77	0,00	13/10/2026
Intuit	USD	35.479,00	20.119.251,59	129.157,20	(20.870,41)	13/10/2026
Jack Henry & Associates	USD	29.388,00	4.600.045,62	(84.581,25)	0,00	13/10/2026
Johnson & Johnson	USD	1.148,00	202.122,99	449,16	40.896,35	13/10/2026
KDDI	JPY	143.212,00	2.106.783,82	7.000,57	501.853,55	17/06/2026
Kering	EUR	(67.157,00)	(20.214.257,00)	(819.315,40)	(1.260.748,95)	20/04/2026
Kimberly-Clark	USD	6.999,00	603.788,02	(10.209,48)	(6.673,58)	13/10/2026
Kroger	USD	11.632,00	620.284,29	14.395,30	(24.721,13)	13/10/2026
Labcorp Holdings	USD	13.616,00	2.937.683,56	(96.471,28)	2.008.247,93	13/10/2026
Lam Research	USD	81.431,00	11.978.121,24	324.144,83	4.786.249,79	13/10/2026
LKQ	USD	23.714,00	618.617,32	(4.700,64)	0,00	13/10/2026
Magnum Ice Cream Co NV/The	EUR	6.214,00	84.609,82	4.200,66	80.409,16	20/04/2026
Marsh & McLennan Cos	USD	5.846,00	931.123,55	31.475,02	(11.446,16)	13/10/2026
Mastercard	USD	55.813,00	27.359.146,18	1.778.306,52	163.603,27	13/10/2026
McDonald's	USD	1,00	260,96	(3,16)	1,67	13/10/2026
McKesson	USD	23.138,00	16.276.895,18	274.932,26	656.303,78	13/10/2026
Medpace Holdings	USD	5.681,00	2.737.819,68	36.895,81	0,00	13/10/2026
Mercedes-Benz Group	EUR	(351.411,00)	(21.109.258,77)	235.445,37	(2.111.499,27)	20/04/2026
Merck	USD	281,00	25.255,82	1.924,00	(2.929,04)	13/10/2026
Meta Platforms	USD	1.534,00	863.577,93	15.317,82	(66.901,96)	13/10/2026
Microsoft	USD	10.729,00	4.435.784,91	68.624,72	2.133.276,66	13/10/2026
Monster Beverage	USD	138.892,00	9.097.620,92	244.024,17	538.712,82	13/10/2026
Moody's	USD	17.938,00	7.873.221,18	549.872,86	(81.947,57)	13/10/2026
Morgan Stanley	USD	175.940,00	26.691.042,27	(202.023,48)	2.610.365,04	13/10/2026
Motorola Solutions	USD	17.880,00	5.835.750,96	316.903,96	0,00	13/10/2026
MSCI	USD	58.101,00	28.744.107,04	2.147.715,79	3.360.862,17	13/10/2026
National Grid	GBP	1.505.074,00	19.680.691,79	422.406,43	(79.383,56)	20/04/2026
NEC	JPY	414.291,00	11.948.454,77	(558.064,76)	2.083.887,37	17/06/2026
Nemetschek	EUR	28.975,00	2.688.880,00	(5.400,77)	0,00	20/04/2026
NextEra Energy	USD	24.964,00	1.708.644,28	(16.986,65)	343.642,05	13/10/2026
Novartis	CHF	4.263,00	501.611,08	19.130,79	(6.632,30)	20/04/2026
Novo Nordisk B	DKK	38.086,00	1.658.560,13	82.354,33	(1.285.497,19)	10/06/2026
NRG Energy	USD	34.476,00	4.700.019,80	(231.071,60)	113.804,40	13/10/2026
NTT	JPY	1.815.600,00	1.555.118,87	19.722,50	317.240,60	17/06/2026
Oracle Corp Japan	JPY	55.200,00	3.954.536,58	(134.924,21)	0,00	17/06/2026
Paychex	USD	105.438,00	10.136.648,07	13.452,16	100.433,80	13/10/2026
PayPal Holdings	USD	61.333,00	3.054.390,70	(136.156,44)	(547.600,08)	13/10/2026
PepsiCo	USD	7.042,00	861.427,61	(35.218,98)	(48.546,04)	13/10/2026
Pfizer	USD	105.722,00	2.247.615,37	(70.589,24)	(313.283,95)	13/10/2026
Pop Mart International Group	HKD	594.173,00	12.186.389,37	(177.835,69)	(3.274.688,42)	17/06/2026
PTC	USD	65.097,00	9.701.152,82	(24.915,92)	(1.928.038,05)	13/10/2026
QUALCOMM	USD	7.037,00	1.033.374,20	(57.220,14)	100.362,66	13/10/2026
Qualys	USD	21.918,00	2.494.367,95	(168.939,75)	0,00	13/10/2026
Reckitt Benckiser Group	GBP	50.060,00	3.441.861,79	27.525,72	62.076,99	20/04/2026
Regeneron Pharmaceuticals	USD	4.220,00	2.770.368,80	90.644,48	0,00	13/10/2026
Reinsurance Group of America	USD	6.350,00	1.105.430,38	16.599,06	(26.977,12)	13/10/2026
ResMed	USD	28.132,00	5.800.834,19	(118.567,42)	0,00	13/10/2026
Rio Tinto	GBP	436.303,00	29.957.911,18	1.934.219,49	1.212.810,89	20/04/2026
Robinhood Markets	USD	259.570,00	25.219.597,77	(4.731.296,33)	(345.405,62)	13/10/2026
Rogers Communications	CAD	19.400,00	625.716,13	29.159,12	(39,56)	13/07/2026
Rollins	USD	122.072,00	6.278.552,22	48.429,68	0,00	13/10/2026
S&P Global	USD	10,00	4.474,99	296,04	(128,63)	13/10/2026
Sanofi	EUR	42.643,00	3.527.428,96	1.705,72	(142.920,64)	20/04/2026

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Service Corp International/US	USD	12.453,00	829.458,56	12.816,31	(50.407,45)	13/10/2026
Sino Biopharmaceutical	HKD	17.593.316,00	11.880.481,52	(1.085.922,78)	(2.385.574,06)	17/06/2026
Societe Generale	EUR	95.844,00	6.586.399,68	502.222,56	579.375,31	20/04/2026
SoftBank Group	JPY	135.272,00	3.232.751,42	(10.477.053,48)	908.866,37	17/06/2026
St James's Place	GBP	1.209.066,00	19.175.626,40	228.528,59	4.816.706,89	20/04/2026
Starbucks	USD	(248.554,00)	(17.855.635,66)	(128.959,72)	504.694,15	13/10/2026
STMicroelectronics	EUR	(964.454,00)	(21.642.347,76)	(168.779,45)	(1.326.117,35)	20/04/2026
Sysco	USD	45.676,00	2.878.399,97	20.202,02	(49.795,32)	13/10/2026
Teradyne	USD	49.028,00	8.190.724,35	(316.719,96)	931.012,72	13/10/2026
Tesla	USD	(45.794,00)	(17.703.351,99)	(119.188,26)	(4.229.977,81)	13/10/2026
Texas Instruments	USD	(124.857,00)	(18.665.362,18)	627.630,24	552.301,96	13/10/2026
Thermo Fisher Scientific	USD	1.396,00	694.141,02	12.811,81	101.142,02	13/10/2026
TIS	JPY	475.301,00	13.571.205,57	169.384,58	232.153,39	17/06/2026
TJX Cos	USD	1,00	131,92	(0,48)	4,58	13/10/2026
TKO Group Holdings	USD	16.018,00	2.912.995,30	229.840,66	129.738,39	13/10/2026
T-Mobile US	USD	(110.084,00)	(19.072.986,99)	(784.642,27)	2.848.303,96	13/10/2026
Travelers Cos	USD	7.161,00	1.772.952,02	77.566,84	33.951,82	13/10/2026
Uber Technologies	USD	338.859,00	23.682.949,76	(573.555,68)	(2.117.266,32)	13/10/2026
UCB	EUR	11.350,00	2.708.110,00	35.091,15	0,00	20/04/2026
Ulta Beauty	USD	43.013,00	22.108.323,47	133.535,30	3.555.008,22	13/10/2026
Unilever	EUR	27.620,00	1.538.434,00	12.981,40	(112.689,60)	20/04/2026
United Parcel Service	USD	(217.322,00)	(18.417.933,21)	24.776,96	(614.307,00)	13/10/2026
Verizon Communications	USD	133,00	4.617,73	101,81	(1.685,56)	13/10/2026
Vertex Pharmaceuticals	USD	17.669,00	6.834.207,49	(14.567,27)	0,00	13/10/2026
Vinci	EUR	45.219,00	5.428.540,95	156.005,55	640.856,08	20/04/2026
Visa	USD	105.367,00	31.702.409,27	2.510.274,44	1.897.488,78	13/10/2026
Vodafone Group	GBP	(18.910.794,00)	(21.420.263,68)	(948.834,50)	(1.240.485,98)	20/04/2026
Volvo B	SEK	(538.282,00)	(14.730.157,68)	(233.586,80)	(806.560,67)	12/10/2026
Zoetis	USD	32.393,00	3.491.952,73	234.343,78	(709.375,20)	13/10/2026
			634.189.612,35	(9.415.526,03)	16.891.962,48	
			1.416.929.228,40	(1.284.421,70)	84.876.567,75	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	557,00	105.919.120,00	(231.712,00)	1.039.362,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	(540,00)	(102.686.400,00)	224.640,00	(1.007.640,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	3.779,00	359.760.800,00	0,00	(194.112,36)
CAC40 10 EURO FUT 1/2026	16/01/2026	EUR	(3.677,00)	(299.785.810,00)	808.940,00	(985.436,00)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(1.561,00)	(188.724.900,00)	19.390,55	1.695.007,46
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20/03/2026	EUR	84,00	51.849.000,00	0,00	785.400,00
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20/03/2026	EUR	(397,00)	(245.048.250,00)	0,00	(3.711.950,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20/03/2026	USD	(102,00)	(24.771.210,00)	34.268,95	91.790,97
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20/03/2026	USD	1.704,00	413.824.920,00	(572.492,98)	(1.533.448,91)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20/03/2026	USD	644,00	80.963.680,00	(90.380,20)	(1.538.280,92)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20/03/2026	USD	(1.235,00)	(155.264.200,00)	173.322,28	2.949.964,16
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	(9.364,00)	(546.951.240,00)	0,00	(6.507.980,00)
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	10.153,00	593.036.730,00	0,00	7.080.432,50
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	485,00	58.272.750,00	(14.550,00)	55.624,23
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	12.567,00	1.603.172.190,00	0,00	(14.104.088,71)
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	3.839,00	462.945.010,00	0,00	(54.875,90)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	(1.642,00)	(163.740.240,00)	131.667,26	(4.063.205,10)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	2.525,00	251.793.000,00	(202.472,49)	6.235.699,33
FTSE/MIB IDX FUT 3/2026	20/03/2026	EUR	529,00	119.165.185,00	0,00	1.865.331,74
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29/01/2026	HKD	113,00	146.391.500,00	(9.260,57)	53.359,86
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29/01/2026	HKD	(1.189,00)	(1.540.349.500,00)	97.440,83	(561.459,08)
HSCEI Futures 1/2026	29/01/2026	HKD	(2.500,00)	(1.125.625.000,00)	122.927,88	(693.104,95)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2026	16/01/2026	EUR	1.131,00	195.131.430,00	(1.282.554,00)	4.403.182,49
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(1.115,00)	(101.877.550,00)	(204.362,61)	(241.914,81)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	(474,00)	(33.523.650,00)	30.237,31	(578.769,02)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	2.561,00	181.126.725,00	(163.370,76)	3.127.066,96
NASDAQ 100 E-MINI 3/2026	20/03/2026	USD	268,00	137.245.480,00	(317.989,28)	937.127,55
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	(6.102,00)	(30.754.080.000,00)	0,00	745.125,70
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	9.594,00	48.353.760.000,00	0,00	(1.154.867,20)
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16/01/2026	SEK	659,00	190.796.975,00	0,00	409.115,40
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16/01/2026	SEK	(11.867,00)	(3.435.793.175,00)	0,00	(7.611.154,79)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	597,00	200.221.860,00	(457.004,34)	(2.994.359,19)

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari (seguito)

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	(2.300,00)	(771.374.000,00)	1.760.653,23	5.904.447,00
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20/03/2026	CAD	261,00	97.666.200,00	(22.694,77)	595.267,29
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20/03/2026	CAD	(530,00)	(198.326.000,00)	46.085,17	(1.208.780,33)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	(3.770,00)	(1.306.682.000,00)	1.964.042,70	(8.813.040,49)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	10.139,00	3.514.177.400,00	(5.282.076,64)	23.592.493,02
SPI 200 FUTURES 3/2026	19/03/2026	AUD	(1.490,00)	(323.330.000,00)	572.166,27	(1.637.499,01)
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20/03/2026	CHF	373,00	49.262.110,00	0,00	774.208,24
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20/03/2026	CHF	(987,00)	(130.353.090,00)	0,00	(2.048.642,18)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(6.675,00)	(751.146.093,75)	621.001,53	1.237.356,53
US 10YR NOTE (CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	23.659,00	2.662.376.843,75	(2.201.089,92)	(3.285.410,19)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(8.015,00)	(1.673.506.993,20)	426.075,95	30.199,88
					(4.019.150,65)	(922.456,83)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
24.353.648,04	CHF	26.172.445,80	EUR	21.269,06	30/01/2026
746.965,03	EUR	696.418,19	CHF	(2.069,43)	30/01/2026
10.012.607,81	EUR	8.804.929,92	GBP	(58.980,04)	30/01/2026
3.861,46	EUR	698.389,00	JPY	63,31	30/01/2026
152.054,90	EUR	1.803.690,63	NOK	(108,50)	30/01/2026
10.558.659,57	EUR	115.581.180,00	SEK	(131.920,21)	30/01/2026
1.143.665,28	EUR	1.730.537,06	SGD	(2.406,45)	30/01/2026
7.693.749,26	EUR	9.009.839,07	USD	41.220,75	30/01/2026
334.309.510,45	GBP	379.181.493,04	EUR	3.219.442,34	30/01/2026
698.389,00	JPY	3.881,32	EUR	(83,13)	30/01/2026
48.458.578,21	NOK	4.076.987,60	EUR	11.073,53	30/01/2026
4.055.305.968,14	SEK	367.243.643,46	EUR	7.843.047,76	30/01/2026
1.748.336,05	SGD	1.164.735,58	EUR	(6.860,98)	30/01/2026
231.803.924,26	USD	200.030.406,79	EUR	(3.143.766,43)	30/01/2026
				7.789.921,58	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
22.856.391,92	AUD	12.924.079,30	EUR	75.325,56	07/01/2026
9.392.764,00	CAD	5.816.372,87	EUR	17.362,99	07/01/2026
69.108.015,47	CAD	50.262.385,38	USD	185.557,64	07/01/2026
3.790.182,11	CHF	4.075.871,78	EUR	(4.969,13)	07/01/2026
7.394.254,30	CHF	1.467.140.579,00	JPY	(29.266,36)	07/01/2026
4.440.893,48	EUR	7.168.385,00	CAD	(11.307,35)	07/01/2026
426.166,37	EUR	396.295,13	CHF	519,58	07/01/2026
11.815.680,23	EUR	2.178.573.231,00	JPY	(20.812,29)	07/01/2026
20.336.584,77	EUR	41.270.672,64	NZD	81.214,22	07/01/2026
8.890.215.279,00	JPY	45.649.583,38	CHF	(728.511,38)	07/01/2026
735.915,00	PLN	174.040,47	EUR	294,14	07/01/2026
2.945.852,00	AUD	1.656.755,07	EUR	17.620,25	22/01/2026
4.113.131,00	CHF	4.409.128,12	EUR	12.639,57	22/01/2026
5.328.527,00	AUD	2.976.475,05	EUR	52.015,64	23/01/2026
30.708.087,00	CHF	33.199.457,27	EUR	(184.797,09)	23/01/2026
9.120.236,34	CHF	8.586.197,20	GBP	(19.625,27)	23/01/2026
6.314.014,32	EUR	69.397.750,00	SEK	(104.622,07)	23/01/2026
47.475.277,50	EUR	55.155.149,00	USD	613.164,91	23/01/2026
10.576.979,94	GBP	11.234.840,59	CHF	24.175,56	23/01/2026
1.944.874,00	GBP	2.212.442,86	EUR	12.987,36	23/01/2026
1.408.160.371,00	JPY	6.682.282,37	GBP	9.579,29	23/01/2026
1.261.226,55	EUR	9.412.214,00	DKK	285,91	19/02/2026
21.329.100,35	EUR	24.833.271,04	USD	260.175,02	23/02/2026
337.679.367,06	USD	290.365.206,81	EUR	(3.871.906,14)	23/02/2026
1.565.940,90	CHF	1.681.196,86	EUR	5.654,00	25/02/2026
56.849.333,54	EUR	625.094.277,08	SEK	(974.994,52)	25/02/2026
213.655.782,00	SEK	19.430.971,07	EUR	333.250,87	25/02/2026
59.674.164,10	USD	50.803.229,33	EUR	(180.807,16)	25/02/2026
26.384.626,89	EUR	46.477.074,34	AUD	27.141,15	11/03/2026
3.494.024,53	EUR	5.264.771,71	SGD	4.698,75	11/03/2026
1.103.092.046,94	SEK	101.269.268,74	EUR	782.323,95	11/03/2026
85.333.602,02	EUR	75.019.457,54	GBP	(284.711,04)	16/03/2026
				(3.900.343,44)	

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA					
132.586.327,03	AUD	69.798.109,58	CHF	439.813,41	07/01/2026
2.541.704,88	CHF	4.828.143,87	AUD	(16.015,85)	07/01/2026
3.741.583,77	EUR	6.576.486,00	AUD	1.246,89	07/01/2026
6.495.445,88	EUR	1.182.565.878,00	JPY	70.368,94	07/01/2026
32.565.001,75	EUR	351.888.320,00	SEK	20.981,10	07/01/2026
11.391.245,27	EUR	17.243.833,57	SGD	(23.557,01)	07/01/2026
11.203.382.745,31	HUF	33.810.990,09	USD	334.216,78	07/01/2026
26.034.942,44	USD	20.618.914,19	CHF	(9.312,42)	07/01/2026
20.589.965,56	USD	371.020.610,56	MXN	(41.439,97)	07/01/2026
230.920.924,77	ZAR	13.738.767,39	USD	186.276,88	07/01/2026
92.605.642,50	AUD	105.641.729,53	NZD	793.261,60	22/01/2026
2.361.529.650,00	JPY	152.354.832,94	NOK	(19.375,98)	22/01/2026
2.992.648,97	EUR	2.626.159,00	GBP	(12.351,01)	23/01/2026
44.434,78	EUR	529.491,00	NOK	(249,33)	23/01/2026
106.499.241,00	HKD	11.852.409,08	EUR	(217.811,37)	23/01/2026
67.524.050,43	CHF	64.491.000,00	GBP	(947.767,73)	23/02/2026
457.194.046,70	EUR	421.871.234,66	CHF	2.790.142,87	23/02/2026
20.493.000,00	EUR	87.194.003,72	PLN	(110.994,77)	23/02/2026
132.485.118,17	SEK	12.041.000,00	EUR	214.387,77	23/02/2026
4.784.236,04	USD	3.650.000,00	GBP	(110.896,53)	23/02/2026
112.854.544,10	EUR	130.861.570,01	USD	1.838.456,82	25/02/2026
146.653.010,42	NOK	12.296.125,30	EUR	58.833,67	25/02/2026
210.289.177,90	USD	181.352.625,51	EUR	(2.954.324,74)	25/02/2026
16.968.753,55	EUR	19.823.006,50	USD	153.120,18	26/02/2026
5.427.508.418,19	INR	60.255.503,13	USD	(155.657,15)	04/03/2026
225.251.629.090,40	IDR	13.385.207,69	USD	68.216,09	11/03/2026
1.927.399.120,34	PHP	32.328.938,48	USD	238.238,11	11/03/2026
10.399.664,57	USD	173.954.565.282,52	IDR	271,71	11/03/2026
118.292.348,27	CHF	127.445.043,47	EUR	124.644,48	16/03/2026
				2.712.723,44	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
20.244.531,47	AUD	18.512.935,72	CAD	15.767,02	07/01/2026
213.378,71	CAD	115.434,37	GBP	337,82	07/01/2026
15.169.617.798,00	CLP	16.578.454,89	USD	210.954,13	07/01/2026
603.446,31	EUR	974.042,00	CAD	(1.519,89)	07/01/2026
5.482.019,26	EUR	59.878.094,00	SEK	(55.720,39)	07/01/2026
422.416,00	GBP	483.574,32	EUR	153,66	07/01/2026
26.884.842,33	USD	96.504.673,98	PLN	(2.116,27)	07/01/2026
1.334.240,66	EUR	2.388.611,00	AUD	(23.396,77)	22/01/2026
628.801,03	EUR	7.532.052,00	NOK	(6.861,13)	22/01/2026
7.314.308,00	NOK	614.803,59	EUR	2.487,26	22/01/2026
5.717.700,98	NOK	420.619,82	GBP	1.223,28	22/01/2026
69.369.526,05	USD	249.299.023,45	PLN	(70.243,92)	22/01/2026
34.187,75	EUR	833.975,00	CZK	(222,77)	23/01/2026
3.475.582,03	EUR	3.052.700,00	GBP	(17.486,39)	23/01/2026
12.260.252,53	EUR	110.739.663,00	HKD	162.487,12	23/01/2026
2.815.234,81	EUR	11.983.900,00	PLN	(21.281,89)	23/01/2026
1.963.285,00	GBP	2.228.762,48	EUR	17.728,78	23/01/2026
15.574.740,00	DKK	2.086.780,52	EUR	(255,82)	19/02/2026
21.934.784,45	EUR	163.698.698,00	DKK	4.309,49	19/02/2026
12.387.000,00	EUR	300.341.519,37	CZK	6.764,92	23/02/2026
71.815.430,29	EUR	63.059.068,23	GBP	(228.348,99)	23/02/2026
45.809.097,97	EUR	921.302.775,24	ZAR	(1.273.516,91)	23/02/2026
54.499.415,00	EUR	47.859.108,17	GBP	(173.169,34)	25/02/2026
136.264,00	EUR	1.617.894,00	NOK	(39,28)	25/02/2026
3.335.224.989,23	MXN	154.961.800,86	EUR	1.650.658,95	25/02/2026
1.125.626.287.964,00	IDR	67.378.967,19	USD	(73.334,82)	11/03/2026
16.588.970,08	USD	15.169.617.798,00	CLP	(211.883,80)	11/03/2026
92.435.120,05	USD	78.573.591,36	EUR	(228.440,49)	16/03/2026
				(314.966,44)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
16.669.378,61	CAD	10.311.543,07	EUR	41.608,87	07/01/2026
839.748.009,48	CZK	34.546.472,05	EUR	119.667,18	07/01/2026
11.187.066.317,10	HUF	33.810.990,10	USD	291.877,30	07/01/2026
7.496.874.337,00	JPY	40.844.312,66	EUR	(112.676,80)	07/01/2026
2.093.495.536,54	PHP	35.669.699,19	USD	(141.917,58)	07/01/2026
28.600.340,75	USD	155.393.773,79	BRL	282.593,34	07/01/2026
121.770.357,00	USD	102.595.572,76	EUR	941.750,82	07/01/2026
13.888.956,84	USD	20.528.440.714,00	KRW	(293.062,15)	07/01/2026
27.059.665,53	USD	250.107.211,86	SEK	(122.826,28)	07/01/2026
19.093.840,52	AUD	21.760.218,97	NZD	174.076,43	22/01/2026
11.249.320,00	CAD	6.942.391,94	EUR	44.125,32	23/01/2026
21.219,95	EUR	431.483,00	ZAR	(913,72)	23/01/2026
36.767.424,42	GBP	39.014.171,42	CHF	127.086,41	23/01/2026
187.366.327,00	HKD	20.787.283,39	EUR	(318.375,72)	23/01/2026
680.730,00	NOK	57.782,48	EUR	(334,38)	23/01/2026
374.418,10	EUR	147.445.810,00	HUF	(7.422,70)	27/01/2026
118.079,52	AUD	65.892,21	EUR	1.120,05	23/02/2026
23.766,02	CAD	14.664,79	EUR	93,25	23/02/2026
109.026.462,98	EUR	195.376.555,54	AUD	(1.853.262,64)	23/02/2026
11.464.590,67	EUR	18.579.722,01	CAD	(72.899,08)	23/02/2026

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
47.265.000,00	EUR	18.275.045.855,42	HUF	82.654,43	23/02/2026
334.604.312,76	EUR	3.676.512.667,91	SEK	(5.488.737,78)	23/02/2026
8.152.280,25	EUR	12.284.980,89	SGD	12.677,33	23/02/2026
1.487.158.174,50	MXN	69.055.181,05	EUR	798.091,34	23/02/2026
203.372.853,60	NOK	27.930.000,00	CAD	(207.990,64)	23/02/2026
274.111.856,78	NOK	20.452.000,00	GBP	(269.755,03)	23/02/2026
10.429.799,30	NZD	4.480.000,00	GBP	(1.575,84)	23/02/2026
638.337.576,06	PLN	149.866.193,32	EUR	972.882,58	23/02/2026
260.916.567,44	SEK	38.629.000,00	CAD	148.621,71	23/02/2026
29.138.000,00	AUD	2.923.395.143,00	JPY	620.380,68	24/02/2026
54.509.016.546,00	JPY	302.731.046,22	EUR	(5.981.773,53)	24/02/2026
16.205.681,25	EUR	192.487.176,35	NOK	(10.834,65)	25/02/2026
1.917.766,12	EUR	8.164.597,00	PLN	(11.330,39)	25/02/2026
2.170.156,32	EUR	23.500.000,00	SEK	(3.810,72)	25/02/2026
314.093.671,49	EUR	471.861.634,90	SGD	1.439.314,93	25/02/2026
4.747.782.959,50	NOK	399.720.432,07	EUR	267.241,32	25/02/2026
881.127.058,35	PLN	206.966.200,82	EUR	1.222.780,63	25/02/2026
17.069.345,49	EUR	201.738.682,02	NOK	74.060,00	26/02/2026
78.994.731,13	BRL	14.056.787,36	USD	95.431,53	11/03/2026
90.287.330,71	GBP	102.867.032,72	EUR	202.235,94	11/03/2026
225.070.928.786,58	IDR	13.385.207,69	USD	59.092,91	11/03/2026
52.137.850.584,00	KRW	35.514.258,41	USD	602.202,76	11/03/2026
1.203.266.925,76	PHP	20.205.586,55	USD	129.500,77	11/03/2026
70.385.312,16	USD	391.505.347,99	BRL	133.869,82	11/03/2026
60.356.708,36	USD	51.636.545,44	EUR	(467.190,39)	11/03/2026
52.534.865,12	EUR	624.583.055,48	NOK	(30.397,52)	16/03/2026
81.284.562,86	EUR	879.833.065,93	SEK	(116.338,56)	16/03/2026
				(6.628.388,45)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
12.423.307,00	CAD	7.605.286,04	EUR	110.650,91	07/01/2026
3.621.560,89	EUR	6.419.384,00	AUD	(29.413,38)	07/01/2026
16.623.692,15	USD	15.169.617.798,00	CLP	(172.505,04)	07/01/2026
680.576,04	AUD	336.676,69	GBP	1.568,10	23/01/2026
84.624.771,12	EUR	77.681.681,00	CHF	1.107.387,34	23/01/2026
4.530.664,53	EUR	41.049.771,00	HKD	46.195,95	23/01/2026
6.393.858,00	GBP	7.214.549,84	EUR	101.574,70	23/01/2026
21.214.354,37	GBP	263.149.150,15	SEK	(64.437,42)	23/01/2026
2.253.838,25	EUR	16.820.000,00	DKK	487,35	19/02/2026
18.184.973,31	CAD	22.981.000,00	NZD	18.211,38	23/02/2026
216.081.164,71	GBP	243.560.349,68	EUR	3.300.837,31	23/02/2026
309.017.274,66	NZD	150.024.808,38	EUR	1.572.130,15	23/02/2026
17.547.065,45	SGD	13.680.574,05	USD	19.581,43	23/02/2026
1.816.952,45	USD	3.167.847,39	NZD	(12.611,03)	23/02/2026
249.208,00	AUD	138.744,88	EUR	2.670,36	25/02/2026
309.550.973,59	EUR	556.003.076,73	AUD	(5.957.783,38)	25/02/2026
56.480.351,71	EUR	52.278.936,49	CHF	163.760,65	25/02/2026
7.127.559.315,00	JPY	39.280.237,26	EUR	(476.877,19)	25/02/2026
11.936.660.368,00	CLP	13.173.231,62	USD	65.625,95	11/03/2026
59.294.900,12	EUR	252.172.315,97	PLN	(245.343,98)	11/03/2026
281.464.147.431,49	IDR	16.731.509,62	USD	80.201,68	11/03/2026
7.253.180,55	NZD	3.601.976,17	EUR	(43.978,02)	11/03/2026
6.233.744,00	PLN	1.465.780,36	EUR	6.064,94	11/03/2026
17.596.328,04	USD	96.984.449,52	BRL	168.579,11	11/03/2026
38.788.615,00	USD	35.411.290.292,00	CLP	(440.518,92)	11/03/2026
				(677.941,05)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
155.393.773,00	BRL	28.114.629,24	USD	130.233,67	07/01/2026
5.548.663,15	CHF	12.102.618,17	NZD	19.740,50	07/01/2026
65.813.410,01	CHF	82.896.882,44	USD	203.045,77	07/01/2026
7.759.971,97	EUR	7.208.075,00	CHF	18.026,27	07/01/2026
5.753.850,10	EUR	5.019.996,00	GBP	5.219,22	07/01/2026
3.131.473,00	GBP	3.577.892,35	EUR	8.098,65	07/01/2026
31.301.917.578,80	HUF	81.146.489,68	EUR	109.992,52	07/01/2026
910.794.323.258,00	IDR	54.534.337,04	USD	18.264,85	07/01/2026
101.188.379,76	NZD	88.244.115,23	AUD	(525.596,94)	07/01/2026
1.903.706.630,43	PHP	32.353.183,82	USD	(58.654,02)	07/01/2026
93.817.490,00	SEK	8.568.403,78	EUR	108.164,21	07/01/2026
135.737.017,37	SEK	14.626.318,38	USD	117.126,65	07/01/2026
60.795.058,47	USD	51.660.500,44	EUR	31.703,93	07/01/2026
68.020.116,84	USD	3.997.202.166,00	PHP	198.220,52	07/01/2026
25.957.986,00	AUD	14.394.066,48	EUR	359.792,15	22/01/2026
74.771.590,57	EUR	87.591.105,00	USD	347.828,95	22/01/2026
9.776.242,00	NOK	818.063,13	EUR	6.998,13	22/01/2026
314.822.514,00	SEK	28.660.817,73	EUR	457.168,26	22/01/2026
5.402.186,09	USD	54.712.474,22	NOK	(27.383,70)	22/01/2026
59.343.032,80	USD	103.146.615,41	NZD	(195.482,13)	22/01/2026
38.718.909,33	EUR	69.635.881,00	AUD	(858.710,14)	23/01/2026
18.315.616,03	EUR	29.932.464,00	CAD	(274.081,24)	23/01/2026
1.088.836,52	EUR	956.814,00	GBP	(6.002,40)	23/01/2026
53.808.397,08	EUR	487.601.116,00	HKD	540.585,69	23/01/2026
26.881.823,82	EUR	4.750.119.920,00	JPY	1.055.071,45	23/01/2026
36.734,02	EUR	156.875,00	PLN	(397,20)	23/01/2026
70.917.144,67	EUR	775.328.951,75	SEK	(793.933,03)	23/01/2026

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
148.189.458,00	HKD	16.343.600,11	EUR	(154.707,29)	23/01/2026
19.244.413,00	DKK	2.579.168,20	EUR	(1.020,96)	19/02/2026
24.268.201,41	CHF	26.190.870,23	EUR	(51.543,13)	23/02/2026
46.304.804,31	EUR	1.123.033.845,55	CZK	12.796,49	23/02/2026
132.900.373,32	NOK	10.398.000,00	CHF	(1.923,73)	23/02/2026
31.513.903,62	NZD	15.620.207,05	EUR	(159.252,92)	23/02/2026
44.084.859,56	SEK	3.546.000,00	GBP	26.876,53	23/02/2026
669.024.515,73	ZAR	38.455.000,00	USD	1.563.586,89	23/02/2026
63.194,00	CAD	38.825,38	EUR	415,43	25/02/2026
104.203.825,93	EUR	169.607.023,82	CAD	(1.114.983,10)	25/02/2026
10.081.888,38	EUR	9.372.685,00	CHF	(14.542,42)	25/02/2026
310.100.223,81	EUR	639.047.532,95	NZD	(3.395.807,47)	25/02/2026
45.000.000,00	HKD	5.002.179,84	EUR	(88.361,16)	25/02/2026
3.299.396,57	EUR	600.201.214,00	JPY	31.718,23	26/02/2026
16.749.012,98	EUR	182.409.547,59	SEK	(125.354,90)	26/02/2026
6.068.795.681,00	JPY	33.490.950,55	EUR	(450.175,17)	26/02/2026
11.853.276,01	CHF	12.692.488,09	EUR	86.371,15	11/03/2026
13.590.679.621,00	CLP	14.814.804,07	USD	229.939,88	11/03/2026
51.233.158,60	EUR	47.818.262,70	CHF	(319.185,94)	11/03/2026
45.622.666,93	EUR	1.109.472.544,57	CZK	(86.691,83)	11/03/2026
251.089.382,51	MXN	11.656.760,44	EUR	109.165,99	11/03/2026
5.198.935.488,33	PHP	88.080.171,23	USD	(97.708,74)	11/03/2026
27.686.790,52	USD	155.393.773,00	BRL	(158.077,32)	11/03/2026
62.226.543,89	USD	1.041.398.848.791,31	IDR	(25.596,42)	11/03/2026
13.561.663,62	USD	49.314.223,17	PLN	(146.235,54)	11/03/2026
1.040.006.611,55	ZAR	60.652.191,29	USD	1.628.810,81	11/03/2026
2.966.373,82	EUR	537.763.380,00	JPY	36.371,73	17/03/2026
				(1.670.074,32)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
29.178.880,46	EUR	262.867.846,00	HKD	461.760,77	23/01/2026
11.705.928,89	EUR	13.750.640,95	USD	39.981,97	23/02/2026
319.737,52	EUR	283.040,00	GBP	(3.589,72)	25/02/2026
321.839.966,63	GBP	363.568.094,79	EUR	4.081.812,58	25/02/2026
13.026.013,77	GBP	14.855.930,10	EUR	23.855,37	26/02/2026
82.425.879,71	EUR	96.342.005,83	USD	748.811,11	11/03/2026
231.395.027,67	USD	197.971.160,67	EUR	(1.798.500,71)	11/03/2026
				3.554.131,37	
Controparte: JP Morgan SE					
50.138.840,62	AUD	57.541.118,44	NZD	275.301,50	07/01/2026
86.722.801,52	EUR	1.839.946.764,89	MXN	(302.655,20)	07/01/2026
1.317.651.531,00	JPY	7.156.621,51	EUR	2.367,15	07/01/2026
20.528.440.714,00	KRW	14.031.724,30	USD	171.717,94	07/01/2026
4.213.106,00	AUD	2.381.206,61	EUR	13.469,83	22/01/2026
9.964.627,62	EUR	17.564.677,00	AUD	(18.958,68)	22/01/2026
2.874.097,18	EUR	522.353.021,00	JPY	34.241,74	22/01/2026
125.693.559,00	JPY	8.254.404,45	NOK	(13.274,50)	22/01/2026
205.374.297,11	NOK	3.127.327.539,00	JPY	330.277,24	22/01/2026
395.088,96	EUR	2.947.935,00	DKK	158,20	19/02/2026
20.939.000,00	AUD	23.999.343,73	NZD	109.624,12	23/02/2026
766.462.751,39	SEK	70.798.946,92	EUR	105.173,45	23/02/2026
57.413.000,00	CHF	11.172.889.590,00	JPY	1.017.924,59	24/02/2026
51.029.366,03	EUR	9.282.768.815,00	JPY	495.169,20	24/02/2026
309.780.870,48	EUR	55.825.229.638,00	JPY	5.842.323,77	26/02/2026
1.023.511.570,00	BRL	188.549.990,51	USD	(4.185.703,88)	11/03/2026
61.538.102,06	EUR	11.148.622.260,00	JPY	809.262,26	11/03/2026
281.597.999.508,45	IDR	16.731.509,62	USD	86.959,59	11/03/2026
6.023.753.896,00	JPY	33.249.882,67	EUR	(437.255,52)	11/03/2026
19.669.178.348,00	KRW	13.465.417,93	USD	170.138,67	11/03/2026
481.436.894,28	PHP	8.082.234,62	USD	53.659,68	11/03/2026
15.425.435.685,00	JPY	84.757.164,43	EUR	(716.428,71)	16/03/2026
7.184.775,50	EUR	6.683.641,00	CHF	(23.400,80)	17/03/2026
				3.820.091,64	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
640.074,00	CAD	396.041,53	EUR	1.500,82	07/01/2026
5.423.763,00	CHF	5.814.889,43	EUR	10.578,77	07/01/2026
1.145.815,81	EUR	1.851.117,00	CAD	(3.891,12)	07/01/2026
3.382.582,92	EUR	36.774.002,00	SEK	(18.413,99)	07/01/2026
347.464.449,28	SEK	31.847.582,14	EUR	287.183,04	07/01/2026
72.935.162,00	USD	62.116.858,81	EUR	(102.236,64)	07/01/2026
54.570.825,70	USD	910.794.323.158,25	IDR	12.748,44	07/01/2026
148.717,97	USD	256.690,00	NZD	468,70	07/01/2026
957.274,86	AUD	96.817.573,00	JPY	17.728,78	22/01/2026
39.846.609,00	CHF	43.370.364,36	EUR	(532.997,56)	22/01/2026
3.462.857,85	EUR	6.160.109,00	AUD	(38.447,97)	22/01/2026
2.013.665,22	EUR	3.294.459,00	CAD	(32.380,27)	22/01/2026
188.722,87	EUR	2.247.658,00	NOK	(967,93)	22/01/2026
805.323,14	EUR	3.407.170,00	PLN	(1.184,05)	22/01/2026
245.892.048,67	NOK	19.222.542,44	CHF	87.035,03	22/01/2026
34.197.726,34	NZD	3.067.265.812,00	JPY	106.432,23	22/01/2026
3.303.393,00	PLN	779.267,68	EUR	2.672,73	22/01/2026
16.536.598,00	EUR	14.456.581,00	GBP	(5.520,20)	23/01/2026

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
8.622.718,37	EUR	78.188.637,00	HKD	81.035,52	23/01/2026
1.004.940.249,63	EUR	1.173.561.184,00	USD	7.840.339,26	23/01/2026
96.003.428,00	HKD	10.610.016,63	EUR	(122.136,30)	23/01/2026
250.891.067,36	ZAR	14.631.369,66	USD	438.794,99	23/01/2026
1.742.433,00	DKK	233.536,36	EUR	(105,00)	19/02/2026
4.981.781,12	EUR	37.181.956,00	DKK	570,02	19/02/2026
1.419.208,14	AUD	790.000,00	EUR	15.420,51	23/02/2026
1.378.873,66	CHF	2.422.000,00	CAD	(18.788,31)	23/02/2026
11.249.192,36	EUR	4.363.166.870,81	HUF	(15.488,15)	23/02/2026
42.248.402,19	EUR	498.105.134,09	NOK	279.018,15	23/02/2026
3.856,03	EUR	5.838,00	SGD	(11,97)	23/02/2026
2.545.304,02	NOK	215.888,21	EUR	(1.425,77)	23/02/2026
36.983.709,95	SEK	3.117.000,00	CHF	63.817,77	23/02/2026
82.231.385,11	SEK	8.664.000,00	USD	255.958,31	23/02/2026
5.799.474,91	EUR	9.373.412,92	CAD	(21.142,72)	25/02/2026
105.872.134,15	EUR	124.753.000,00	USD	43.452,46	25/02/2026
27.789.652,87	CAD	17.243.250,06	EUR	13.387,69	26/02/2026
17.666.168,39	EUR	35.563.551,60	NZD	218.739,71	26/02/2026
41.188.657,98	CAD	25.562.154,85	EUR	13.295,83	11/03/2026
258.190.217,19	EUR	416.073.827,14	CAD	(164.181,36)	11/03/2026
50.353.837,55	EUR	596.054.407,79	NOK	175.062,60	11/03/2026
112.636.638.681,95	IDR	6.692.603,85	USD	34.654,53	11/03/2026
7.865.574.217,00	KRW	5.386.167,17	USD	66.824,84	11/03/2026
770.287.978,25	NOK	65.072.844,39	EUR	(226.235,43)	11/03/2026
7.799.748,43	USD	130.606.284.009,21	IDR	(6.882,70)	11/03/2026
1.031.788.528,34	ZAR	51.428.927,02	EUR	1.200.364,71	11/03/2026
106.641.823,54	EUR	172.388.427,30	CAD	(395.900,77)	16/03/2026
57.925.741,16	EUR	68.312.568,00	USD	29.337,39	17/03/2026
1.189.176,00	NOK	99.638,81	EUR	435,87	17/03/2026
				9.588.520,49	
Controparte: Nordea Bank Abp					
1.508.760,00	EUR	11.256.269,94	DKK	772,70	19/02/2026
				772,70	
Controparte: UBS Europe SE					
121.188,35	CAD	152.087,70	NZD	625,00	07/01/2026
1.579.254,41	EUR	1.466.712,00	CHF	3.909,36	07/01/2026
67.052.155,00	SEK	6.158.597,13	EUR	42.632,86	07/01/2026
55.140.749,39	USD	921.500.679,39	ZAR	(475.138,68)	07/01/2026
235.083,79	EUR	2.817.132,00	NOK	(2.665,94)	22/01/2026
3.161.442,00	NOK	266.823,49	EUR	(12,36)	22/01/2026
8.233.520,00	PLN	1.940.838,46	EUR	8.102,00	22/01/2026
7.477.394,04	EUR	68.510.066,00	HKD	(6.859,42)	23/01/2026
988.643,00	GBP	1.125.481,26	EUR	5.778,66	23/01/2026
108.356.770,00	HKD	11.884.781,45	EUR	(47.476,10)	23/01/2026
149.724.351,85	NOK	2.281.591.155,00	JPY	230.597,86	23/01/2026
157.718.404,00	DKK	21.129.168,13	EUR	123,95	19/02/2026
86.236.494,85	AUD	48.858.013,58	EUR	84.912,70	23/02/2026
5.241.920,64	AUD	2.968.813,19	EUR	5.913,38	25/02/2026
3.413.741,70	EUR	6.027.514,00	AUD	(6.799,61)	25/02/2026
				(156.356,34)	
				6.328.169,60	
				14.118.091,18	

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Total Return swaps

Sottostante	Valuta	Quantità	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(474.626.916,66)	(4.997.573,74)	(61.266.188,26)	18/06/2026
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(18.222,00)	(237.313.458,33)	(2.498.786,88)	(5.906.877,70)	17/02/2026
			(711.940.374,99)	(7.496.360,62)	(67.173.065,96)	
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(16.787,00)	(218.624.795,58)	(127.503,81)	(82.971.873,85)	11/02/2026
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(59.000,00)	(768.384.043,55)	(448.128,01)	(291.614.973,28)	11/09/2026
			(987.008.839,13)	(575.631,82)	(374.586.847,13)	
			(1.698.949.214,12)	(8.071.992,44)	(441.759.913,09)	

Bank of America NA ha versato EUR 3.300.000,00 netti come garanzia liquida e EUR 240.083,25 netti come garanzia non liquida per equity swaps e total return swaps.
 Barclays Bank Ireland PLC ha ricevuto EUR 99.350.000,00 netti come garanzia liquida ed ha versato EUR 36.3449,50 netti come garanzia (non liquida) per equity swaps e total return swaps.
 BNP Paribas SA ha ricevuto EUR 190.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 BofA Securities Europe SA ha ricevuto EUR 420.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.
 Citibank Europe PLC ha versato EUR 1.970.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.
 Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 430.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.
 JP Morgan SE ha ricevuto EUR 6.340.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 270.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
HKD			
233.000,00	AAC Technologies Holdings	1.167.387,16	1,32
277.000,00	AIA Group	2.843.288,52	3,21
1.542.000,00	AK Medical Holdings	1.129.155,13	1,27
230.652,00	Alibaba Group Holding	4.231.358,43	4,77
111.900,00	BYD	1.370.708,69	1,55
1.081.500,00	China Tower	1.606.122,78	1,81
87.200,00	Fuyao Glass Industry Group	752.800,92	0,85
253.000,00	Galaxy Entertainment Group	1.245.490,46	1,40
29.800,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	1.560.431,91	1,76
136.400,00	HSBC Holdings	2.144.816,64	2,42
2.922.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	2.361.159,04	2,66
72.200,00	Tencent Holdings	5.555.950,95	6,26
26.400,00	Trip.com Group	1.878.919,07	2,12
		27.847.589,70	31,40
IDR			
16.232.500,00	Kalbe Farma	1.173.023,24	1,32
7.828.600,00	Telkom Indonesia Persero	1.633.794,78	1,84
		2.806.818,02	3,16
INR			
720.215,00	Ashok Leyland	1.435.872,13	1,62
151.280,00	DLF	1.156.993,39	1,30
107.888,00	Godrej Consumer Products	1.467.084,93	1,65
161.641,00	HDFC Bank	1.782.594,89	2,01
123.249,00	ICICI Bank	1.841.479,61	2,08
180.924,00	Marico	1.510.930,81	1,70
24.711,00	Tata Consultancy Services	881.496,85	0,99
107.388,00	UNO Minda	1.536.275,17	1,73
		11.612.727,78	13,09
KRW			
30.205,00	Doosan Fuel Cell	604.917,74	0,68
20.797,00	Hana Financial Group	1.358.507,31	1,53
2.833,00	HD Hyundai Electric	1.522.156,12	1,72
1.385,00	Hyundai Motor	285.066,47	0,32
23.384,00	LEENO Industrial	978.831,14	1,10
59.832,00	Samsung Electronics	4.979.942,94	5,61
8.911,00	SK Hynix	4.026.976,50	4,54
		13.756.398,22	15,51
MYR			
1.470.100,00	Public Bank	1.644.715,13	1,85
		1.644.715,13	1,85
PHP			
59.880,00	Ayala	476.332,64	0,54
905.150,00	Metropolitan Bank & Trust	1.053.886,46	1,19
81.960,00	Universal Robina	93.756,14	0,11
		1.623.975,24	1,83
SGD			
867.300,00	Centurion Accommodation Reit	749.097,77	0,84
38.800,00	DBS Group Holdings	1.701.566,35	1,92
		2.450.664,12	2,76
THB			
10.520.800,00	Chularat Hospital	500.910,97	0,56
		500.910,97	0,56
TWD			
118.288,00	Advantech	1.084.226,67	1,22
17.000,00	Elite Material	890.024,03	1,00
282.000,00	Hon Hai Precision Industry	2.068.744,93	2,33
46.000,00	MediaTek	2.093.537,66	2,36
179.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8.872.350,85	10,00
463.000,00	Uni-President Enterprises	1.136.114,96	1,28
11.000,00	Voltronic Power Technology	339.937,30	0,38
		16.484.936,40	18,59
	Totale azioni	78.728.735,58	88,76
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	78.728.735,58	88,76

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni			
CNY			
20.814,00	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	812.288,53	0,92
42.500,00	Contemporary Amperex Technology	2.233.573,98	2,52
87.400,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	1.374.631,91	1,55
508.748,00	NARI Technology	1.636.578,36	1,85
9.345,00	NAURA Technology Group	613.911,06	0,69
21.457,00	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	584.773,60	0,66
142.563,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.128.361,52	1,27
		8.384.118,96	9,45
	Totale azioni	8.384.118,96	9,45
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	8.384.118,96	9,45
	Totale investimenti in titoli	87.112.854,54	98,21
	Liquidità presso banche	2.208.995,52	2,49
	Altre passività nette	(624.709,58)	(0,70)
	Totale attività nette	88.697.140,48	100,00

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Taiwan, Provincia della Cina	18,59	Semiconduttori	18,01
Cina	16,32	Settore bancario	15,66
Isole Cayman	15,74	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	6,84
Repubblica di Corea	15,51	Media & Servizi Interattivi	6,26
India	13,09	Vendite al dettaglio broadline	4,77
Hong Kong	6,37	Servizi di produzione elettronica	3,65
Indonesia	3,16	Servizi di telecomunicazione integrata	3,65
Singapore	2,76	Componentistica e attrezzature elettriche	3,58
Regno Unito	2,42	Attrezzature elettriche pesanti	3,56
Malesia	1,85	Assicurazioni vita e malattia	3,21
Filippine	1,83	Alimenti e carni confezionati	3,09
Thailandia	0,56	Macchinari industriali	2,82
Totale	98,21	Componentistica auto e attrezzature	2,58
		Alberghi, resort e crociere	2,12
		Attrezzature sanitarie	1,93
		Produzione automobili	1,87
		Scambi e dati finanziari	1,76
		Prodotti personali	1,65
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,62
		Impianti di semiconduttori	1,61
		Casinò e gioco d'azzardo	1,40
		Settore farmaceutico	1,32
		Attivi immobiliari diversificati	1,30
		Componenti elettroniche	1,00
		Consulenza e servizi informatici	0,99
		REIT (residenze plurifamiliari)	0,84
		Strutture sanitarie	0,56
		Conglomerati industriali	0,54
		Totale	98,21

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
23.876,87	PLN	6.530,99	USD	120,06	30/01/2026
245,66	USD	884,09	PLN	(0,61)	30/01/2026
				119,45	

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

Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				TWD			
Azioni				659.000,00	All Ring Tech	7.634.378,83	1,62
HKD				33.700,00	ASPEED Technology	7.786.699,77	1,65
1.569.104,00	Alibaba Group Holding	28.785.535,96	6,09	1.289.000,00	E Ink Holdings	8.122.786,08	1,72
1.198.500,00	China Merchants Bank	8.129.546,96	1,72	126.000,00	eMemory Technology	6.937.508,95	1,47
169.100,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	8.854.665,63	1,87			30.481.373,63	6,45
419.500,00	Innovent Biologics	4.109.284,37	0,87	Totale azioni			
187.530,00	Meituan	2.488.659,37	0,53			65.911.720,55	13,94
323.800,00	NetEase	8.926.905,66	1,89	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
1.484.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	12.424.788,51	2,63			65.911.720,55	13,94
756.500,00	Technic Industries	8.737.013,51	1,85	Totale investimenti in titoli			
516.000,00	Tencent Holdings	39.707.350,29	8,40			467.162.194,42	98,83
2.642.400,00	Xiaomi	13.340.911,22	2,82	Liquidità presso banche			
		135.504.661,48	28,67			7.441.949,85	1,57
IDR				Altre passività nette			
7.999.600,00	Bank Central Asia	3.873.869,27	0,82			(1.896.410,63)	(0,40)
		3.873.869,27	0,82	Totale attività nette			
INR						472.707.733,64	100,00
87.035,00	Apollo Hospitals Enterprise	6.819.627,05	1,44				
428.863,00	Bharti Airtel	10.046.951,06	2,13				
2.692.606,00	Eternal	8.329.818,60	1,76				
1.008.732,00	HDFC Bank	11.124.408,47	2,35				
836.168,00	ICICI Bank	12.493.296,65	2,64				
780.917,00	Indian Hotels Co	6.419.496,85	1,36				
603.160,00	Lodha Developers	7.122.140,42	1,51				
449.810,00	Phoenix Mills	9.276.016,92	1,96				
		71.631.756,02	15,15				
KRW							
250.832,00	HPSP	5.833.099,86	1,23				
558.995,00	Samsung Electronics	46.526.327,10	9,84				
56.466,00	SK Hynix	25.517.591,20	5,40				
		77.877.018,16	16,47				
SGD							
234.800,00	DBS Group Holdings	10.297.107,73	2,18				
		10.297.107,73	2,18				
TWD							
266.800,00	Fortune Electric	6.495.822,79	1,37				
277.000,00	MediaTek	12.606.737,64	2,67				
960.321,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	47.373.452,05	10,02				
		66.476.012,48	14,06				
USD							
492.303,00	Full Truck Alliance ADR	5.361.179,67	1,13				
80.997,00	Sea ADR	10.316.182,91	2,18				
126.729,00	Trip.com Group ADR	9.113.082,39	1,93				
		24.790.444,97	5,24				
VND							
6.959.448,00	Military Commercial Joint Stock Bank	6.694.830,21	1,42				
411.788,00	Nam Long Investment	476.765,95	0,10				
2.734.000,00	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Ban	3.628.007,60	0,77				
		10.799.603,76	2,28				
Totale azioni							
		401.250.473,87	84,88				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
		401.250.473,87	84,88				
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato							
Azioni							
CNY							
166.239,00	Beijing Kingsoft Office Software	7.304.795,94	1,55				
195.363,00	Contemporary Amperex Technology	10.267.240,31	2,17				
545.100,00	Fuyao Glass Industry Group	5.052.285,23	1,07				
2.221.359,00	NARI Technology	7.145.832,63	1,51				
525.080,00	Shenzhen Inovance Technology	5.660.192,81	1,20				
		35.430.346,92	7,50				

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

Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per
 paese e settore economico
 al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Isole Cayman	25,84	Semiconduttori	21,20
Taiwan, Provincia della Cina	20,51	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	12,66
Repubblica di Corea	16,47	Settore bancario	11,90
India	15,15	Media & Servizi Interattivi	8,40
Cina	11,84	Vendite al dettaglio broadband	8,27
Hong Kong	3,72	Componentistica e attrezzature elettriche	3,55
Vietnam	2,28	Alberghi, resort e crociere	3,29
Singapore	2,18	Macchinari industriali	3,05
Indonesia	0,82	Assicurazioni vita e malattia	2,63
		Ristorazione	2,29
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,13
		Attivi immobiliari diversificati	1,96
		Home entertainment interattivo	1,89
		Scambi e dati finanziari	1,87
		Componenti elettroniche	1,72
		Produzione di apparati elettronici	1,62
		Sviluppo immobiliare	1,61
		Applicazioni software	1,55
		Attrezzature elettriche pesanti	1,51
		Strutture sanitarie	1,44
		Impianti di semiconduttori	1,23
		Trasporto merci via terra	1,13
		Componentistica auto e attrezzature	1,07
		Biotechologia	0,87
Totale	98,83	Totale	98,83

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				7.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	6.999.517,00	1,67
Obbligazioni				2.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	2.458.583,69	0,59
AUD				600.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	605.052,04	0,14
8.581.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	4.368.721,18	1,04	2.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	2.060.076,93	0,49
17.146.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	8.908.970,28	2,12	400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	340.104,43	0,08
8.115.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	4.330.725,06	1,03	200.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	155.370,14	0,04
1.089.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	602.384,49	0,14	1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	980.676,38	0,23
		18.210.801,01	4,34	300.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	275.526,59	0,07
CAD				200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	193.318,89	0,05
1.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-12-2031	567,76	0,00	2.400.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	2.396.631,72	0,57
		567,76	0,00	800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09- 2032	772.545,99	0,18
DKK				700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22- 06-2027	700.353,62	0,17
29.600.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	3.963.147,75	0,94	1.300.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18- 04-2028	1.258.603,89	0,30
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04- 2026 SDRO AR T	4.008.836,53	0,95	700.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09- 01-2031	700.123,95	0,17
		7.971.984,28	1,90	400.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	365.102,71	0,09
EUR				1.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.407.929,30	0,34
600.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05- 2032	593.505,76	0,14	2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 31-08-2027	2.148.160,06	0,51
900.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	774.879,57	0,18	600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.693,33	0,14
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	590.949,73	0,14	1.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	1.193.681,37	0,28
1.800.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	1.770.021,07	0,42	300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	301.855,59	0,07
1.500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	1.521.667,26	0,36	900.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	914.084,16	0,22
500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	505.282,99	0,12	1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	1.822.320,58	0,43
800.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	803.220,95	0,19	500.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 21- 01-2031	437.158,13	0,10
500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	453.112,72	0,11	2.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 20-04-2029	2.119.429,15	0,50
1.300.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1.291.582,23	0,31	1.200.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	1.074.986,26	0,26
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	181.328,00	0,04	2.200.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.096.251,80	0,50
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	86.180,69	0,02	600.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	609.412,13	0,15
400.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 09-06-2036	292.040,33	0,07	400.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 12-07-2028	376.299,43	0,09
2.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	2.108.793,49	0,50	400.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	401.981,09	0,10
300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	279.920,34	0,07	300.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	298.305,08	0,07
600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	515.552,17	0,12	760.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	749.918,60	0,18
4.700.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	4.347.938,25	1,04	6.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	5.855.756,97	1,39
600.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	606.213,99	0,14	3.500.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2.198.369,83	0,52
800.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	797.378,87	0,19	50.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	26.813,72	0,01
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	883.768,27	0,21	2.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	846.897,36	0,20
40.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	41.207,82	0,01	9.652.164,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	9.199.993,37	2,19
10.300.004,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	10.362.406,57	2,47	7.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	7.019.050,50	1,67
321.368,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	275.466,08	0,07	2.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	1.954.228,28	0,47
142.154,29	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	140.417,73	0,03	7.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	5.627.678,00	1,34
250.000,17	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	240.595,60	0,06	3.300.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	3.348.287,25	0,80
1.890.489,96	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	1.854.342,57	0,44	193.229,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	224.263,51	0,05
600.289,14	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	571.529,44	0,14	5.131.693,00	German Treasury Bill 18-02-2026	5.119.402,17	1,22
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	1.934.567,09	0,46	1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	1.005.665,26	0,24
24,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	22,72	0,00	2.150.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	2.098.948,25	0,50
5.000.272,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	4.886.958,19	1,16	400.000,00	HYPONOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	373.901,41	0,09
80.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	78.203,59	0,02	800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	808.417,05	0,19
91.583,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	89.254,27	0,02				
3.147.881,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	3.125.886,76	0,74				
4.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	3.944.925,95	0,94				

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	894.516,11	0,21	100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,02
1.000.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	895.823,04	0,21	1.300.000,00	OP Mortgage Bank 0.05% 25-03-2031	1.125.917,00	0,27
200.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	197.060,76	0,05	399.999,86	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	212.081,38	0,05
500.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	468.391,14	0,11	1.630.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	1.607.600,54	0,38
1.100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	1.038.233,33	0,25	1.790.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	1.750.553,24	0,42
500.000,31	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	429.443,27	0,10	1.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	937.727,00	0,22
2.200.000,08	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	1.970.948,17	0,47	200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	196.746,26	0,05
1.000.000,39	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	899.454,85	0,21	200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 14-09-2027	191.988,78	0,05
320.182,83	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	301.831,35	0,07	800.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	811.665,38	0,19
1.510.000,36	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1.192.179,26	0,28	1.700.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029	1.683.605,44	0,40
800.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	809.182,60	0,19	400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 3.625% 13-12-2027	408.677,22	0,10
270.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	177.779,70	0,04	1.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2030	903.086,50	0,22
5.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	4.976.745,00	1,19	150.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	131.163,38	0,03
940.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	625.375,18	0,15	2.200.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	1.316.277,60	0,31
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1.340.584,00	0,32	800.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	708.584,00	0,17
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1.497.526,50	0,36	2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	1.994.468,79	0,48
5.420.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	5.562.283,12	1,32	300.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	280.259,13	0,07
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	5.397.079,22	1,29	31.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	31.685,10	0,01
4.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	3.970.296,68	0,95	1.300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	1.281.172,89	0,31
2.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	2.270.862,30	0,54	1.100.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	948.342,76	0,23
3.140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	3.220.219,83	0,77	1.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.533.011,13	0,37
100.000,16	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	62.463,18	0,01	3.509.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3.356.370,78	0,80
600.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	324.705,38	0,08	4.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3.668.820,00	0,87
1.035.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	933.917,99	0,22	6.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	5.278.215,00	1,26
2.676.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2.664.593,55	0,63	3.500.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2.319.021,25	0,55
400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	391.898,44	0,09	200.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	198.477,80	0,05
900.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	919.246,97	0,22	500.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	326.479,50	0,08
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	308.534,35	0,07	5.500.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5.514.982,00	1,31
4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	3.883.572,27	0,93	1.100.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	1.109.584,91	0,26
1.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	976.370,62	0,23	4.000.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	4.081.756,00	0,97
1.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	1.824.422,08	0,43	3.400.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	3.518.728,85	0,84
500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	475.692,49	0,11	600.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	618.477,30	0,15
600.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	505.842,72	0,12	4.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	4.317.644,10	1,03
400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	412.285,98	0,10	100.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	96.301,49	0,02
200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	181.911,44	0,04	400.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-09-2028	375.169,96	0,09
900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	890.643,77	0,21	1.700.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	1.472.866,34	0,35
700.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	606.905,68	0,14	300.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	295.504,43	0,07
1.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	991.457,95	0,24	46.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	44.614,94	0,01
300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	280.793,58	0,07	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	956.873,23	0,23
1.050.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	717.283,56	0,17	900.000,00	Sveriges Sakerstalllda Obliga 1.75% 10-02-2032	841.536,00	0,20
221.282,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	191.847,07	0,05	1.800.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.627.186,51	0,39
2.500.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.721.833,63	0,41	200.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	196.261,07	0,05
5.000.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	4.347.878,75	1,04				
60.000,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	57.858,30	0,01				
10.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	7.243,43	0,00				

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
700.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	656.512,22	0,16		USD		
1.300.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	1.282.457,84	0,31	164.000,00	United States Treasury Bill 29- 01-2026	139.121,36	0,03
1.200.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	1.191.555,05	0,28			139.121,36	0,03
200.000,00	Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	191.948,06	0,05		Totale obbligazioni	8.846.205,41	2,11
		251.956.350,27	60,02		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	8.846.205,41	2,11
	GBP				Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)		
13.657,00	United Kingdom Gilt 0.25% 31-07-2031	12.796,08	0,00		USD		
11.129.007,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	10.830.487,23	2,58	1.228.925,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	6.584.161,42	1,57
8.319.311,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31- 01-2029	8.648.064,22	2,06	65.875,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	6.577.974,82	1,57
935.018,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01- 2032	894.674,56	0,21			13.162.136,24	3,14
174,00	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	188,59	0,00		Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	13.162.136,24	3,14
4.636.646,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31- 01-2033	4.990.123,87	1,19		Totale investimenti in titoli	385.430.843,07	91,81
3.384.763,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07- 06-2028	3.944.229,91	0,94		Liquidità presso banche	13.923.519,96	3,32
58.995,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	68.793,51	0,02		Altre attività nette	20.463.827,49	4,87
532.902,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07- 12-2030	634.048,40	0,15		Totale attività nette	419.818.190,52	100,00
		30.023.406,37	7,15				
	USD						
8.903.300,00	United States Treasury Bill 26- 02-2026	7.531.712,71	1,79				
100,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2032	91,33	0,00				
24.757.100,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	22.192.550,77	5,29				
445.800,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	395.377,59	0,09				
1.878.700,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	1.679.212,65	0,40				
17.219.600,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	14.492.353,21	3,45				
718.400,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	619.573,31	0,15				
3.961.500,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	3.417.457,64	0,81				
76.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	65.697,30	0,02				
13.100,00	United States Treasury Note/ 4.125% 30-11-2031	11.332,07	0,00				
527.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 31-12-2031	465.389,93	0,11				
4.979.700,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	4.388.643,22	1,05				
		55.259.391,73	13,16				
	Totale obbligazioni	363.422.501,42	86,57				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	363.422.501,42	86,57				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato						
	Obbligazioni						
	EUR						
1.000.000,00	Commerzbank AG 0.25% 12-01- 2032	859.081,35	0,20				
8.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	7.848.002,70	1,87				
		8.707.084,05	2,07				

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	17,48	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	67,03
Stati Uniti d'America (USA)	13,20	Obbligazioni ipotecarie	12,60
Germania	12,28	Debito societario garantito	9,04
Italia	8,79	Fondi obbligazionari aperti	3,14
Spagna	8,17		
Regno Unito	7,74		
Australia	5,71		
Irlanda	4,28		
Austria	2,50		
Danimarca	2,12		
Paesi Bassi	2,10		
Belgio	1,39		
Portogallo	1,07		
Grecia	0,74		
Norvegia	0,64		
Polonia	0,60		
Slovacchia	0,45		
Canada	0,43		
Islanda	0,43		
Finlandia	0,29		
Repubblica di Corea	0,29		
Sovranazionale	0,25		
Giappone	0,23		
Estonia	0,21		
Svezia	0,20		
Nuova Zelanda	0,19		
Bulgaria	0,01		
Lussemburgo	0,01		
Totale	91,81	Totale	91,81

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
Penerbangan Malaysia Bhd 5.6250% 2016-03-15	Vendita	1,00%	(4.210.000,00)	USD	105.462,55	(4.469,39)	100.993,16	20/12/2030
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Vendita	1,00%	(790.000,00)	USD	8.453,99	563,52	9.017,51	20/12/2030
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Vendita	1,00%	(550.000,00)	USD	(32.586,04)	11.464,77	(21.121,27)	20/12/2030
						81.330,50	7.558,90	88.889,40
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Vendita	1,00%	(2.860.000,00)	USD	(44.611,56)	3.347,66	(41.263,90)	20/12/2030
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Vendita	1,00%	(4.260.000,00)	USD	6.828,75	8.837,68	15.666,43	20/12/2030
						(37.782,81)	12.185,34	(25.597,47)
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vendita	1,00%	(5.554.000,00)	USD	(65.844,92)	14.083,65	(51.761,27)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(14.380.000,00)	USD	925.348,40	15.748,01	941.096,41	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Acquisto	5,00%	25.360.000,00	USD	(1.639.979,34)	(19.701,11)	(1.659.680,45)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(25.360.000,00)	USD	1.649.883,26	9.797,19	1.659.680,45	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(24.099.000,00)	USD	1.566.495,18	10.659,37	1.577.154,55	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vendita	1,00%	(143.429.000,00)	USD	2.802.009,77	(32.710,11)	2.769.299,66	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vendita	1,00%	(124.576.000,00)	EUR	2.701.580,03	173.538,47	2.875.118,50	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vendita	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vendita	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(13.834.000,00)	EUR	1.448.590,13	81.124,39	1.529.714,52	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	50.482.000,00	EUR	(5.322.734,41)	(259.385,63)	(5.582.120,04)	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(50.482.000,00)	EUR	5.331.352,10	250.767,94	5.582.120,04	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(47.916.000,00)	EUR	5.047.243,78	251.137,10	5.298.380,88	20/12/2030
						14.443.943,98	495.059,27	14.939.003,25
Controparte: JP Morgan SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vendita	1,00%	(710.000,00)	USD	14.450,79	1.279,68	15.730,47	20/12/2030
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Vendita	1,00%	(4.260.000,00)	USD	112.956,72	(19.866,32)	93.090,40	20/12/2030
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Vendita	1,00%	(1.590.000,00)	USD	(51.959,08)	(11.579,53)	(63.538,61)	20/12/2030
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Vendita	1,00%	(4.260.000,00)	USD	34.097,51	16.879,18	50.976,69	20/12/2030
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	Vendita	1,00%	(3.060.000,00)	USD	(76.701,35)	36.408,12	(40.293,23)	20/12/2030
						32.844,59	23.121,13	55.965,72
						14.520.336,26	537.924,64	15.058.260,90

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	1.035,00	98.532.000,00	0,00	33.102,51
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	695,00	84.025.500,00	(8.633,21)	(460.597,94)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(140,00)	(16.926.000,00)	1.739,06	147.236,33
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	651,00	73.758.300,00	(4.043,32)	(298.213,51)
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	144,00	8.411.040,00	0,00	104.940,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	668,00	77.594.880,00	0,00	(447.560,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(929,00)	(107.912.640,00)	0,00	588.837,50
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	78,00	9.371.700,00	(2.340,00)	(14.497,40)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(995,00)	(126.932.150,00)	0,00	1.143.996,36
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	1.517,00	193.523.690,00	0,00	(1.719.256,38)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	1,00	110.120,00	0,00	(2.370,35)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(194,00)	(21.363.280,00)	0,00	478.629,31
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	351,00	42.327.090,00	0,00	(5.999,17)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	40,00	4.271.600,00	0,00	(6.400,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.300,00)	(138.827.000,00)	0,00	190.331,99
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	55,00	5.484.600,00	(4.410,29)	135.315,12

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari (seguito)

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	332,00	30.334.840,00	60.850,57	149.654,26
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(100,00)	(9.137.000,00)	(18.328,49)	(21.702,96)
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	176,00	887.040.000,00	0,00	(21.491,67)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	231,00	80.064.600,00	(120.343,20)	536.330,11
SPI 200 FUTURES 3/2026	19/03/2026	AUD	29,00	6.293.000,00	(11.136,12)	31.709,86
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	1.424,00	160.244.500,00	(132.480,33)	(207.081,81)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(1.354,00)	(152.367.312,50)	125.967,95	224.294,11
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	(255,00)	(29.348.906,25)	23.723,65	148.358,26
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	325,00	37.405.468,75	(30.236,03)	(168.950,82)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	442,00	48.333.389,52	(26.436,54)	(108.685,24)
					(146.106,30)	429.928,47

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
303.177,61	EUR	3.616.644,16	NOK	(1.927,81)	30/01/2026
4.676.058,67	EUR	51.007.450,32	SEK	(41.857,51)	30/01/2026
151.320.389,80	NOK	12.731.389,20	EUR	34.297,49	30/01/2026
2.522.003.300,48	SEK	228.381.336,75	EUR	4.885.850,94	30/01/2026
				4.876.363,11	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
84.052,04	EUR	15.518.561,00	JPY	(262,42)	07/01/2026
570.248,47	EUR	669.470,00	USD	1.017,80	07/01/2026
76.969,00	USD	65.575,60	EUR	(131,11)	07/01/2026
289.044,00	CAD	179.062,58	EUR	442,36	06/02/2026
8.948.737,73	CAD	4.868.262,41	GBP	(9.230,79)	06/02/2026
95.522,04	EUR	153.580,00	CAD	143,52	06/02/2026
70.521,80	EUR	81.989,00	USD	906,26	06/02/2026
113.634,00	GBP	129.173,79	EUR	761,69	06/02/2026
4.128.500,00	JPY	36.177,57	CAD	(9,02)	06/02/2026
14.109.577,00	JPY	76.837,14	EUR	(82,99)	06/02/2026
2.913.057,00	USD	2.505.629,37	EUR	(32.199,42)	06/02/2026
22.616.021,44	ZAR	1.132.033,18	EUR	26.102,16	06/02/2026
11.113.413,80	AUD	10.152.614,73	CAD	3.850,92	19/02/2026
2.356.987,00	AUD	1.325.048,25	EUR	12.872,62	19/02/2026
990.148,96	EUR	1.757.836,00	AUD	(7.674,89)	19/02/2026
353.988,66	EUR	571.762,00	CAD	(1.069,92)	19/02/2026
138.975,02	EUR	161.680,00	USD	1.777,61	19/02/2026
726.878,27	EUR	7.917.640,24	SEK	(5.615,27)	11/03/2026
				(8.400,89)	
Controparte: BNP Paribas SA					
248.667,31	EUR	292.975,00	USD	(440,38)	07/01/2026
128.902,00	USD	109.762,68	EUR	(161,10)	07/01/2026
121.517,17	EUR	141.850,15	USD	1.075,48	06/02/2026
64.655,00	GBP	73.624,45	EUR	305,96	06/02/2026
5.659.511,00	JPY	31.123,24	EUR	(335,66)	06/02/2026
				444,30	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
2.717.434,76	BRL	489.905,41	USD	3.762,01	07/01/2026
41.088,01	EUR	7.541.080,00	JPY	116,20	07/01/2026
2.739.291,43	EUR	3.222.358,00	USD	(582,79)	07/01/2026
127.092.193,00	JPY	689.644,77	EUR	865,00	07/01/2026
163.090,00	USD	138.912,95	EUR	(242,32)	07/01/2026
151.417,00	CAD	93.924,10	EUR	110,63	06/02/2026
36.651,81	CAD	19.853,14	GBP	60,39	06/02/2026
332.203,85	EUR	536.776,00	CAD	(1.149,42)	06/02/2026
123.480,19	EUR	108.712,00	GBP	(827,01)	06/02/2026
215.250,00	GBP	245.276,79	EUR	853,32	06/02/2026
18.631.483,00	JPY	102.597,92	EUR	(1.242,92)	06/02/2026
889.584,00	AUD	504.764,45	EUR	211,97	19/02/2026
9.163.785,98	CAD	10.039.402,60	AUD	(8.228,92)	19/02/2026
281.112,00	CAD	174.112,51	EUR	455,48	19/02/2026
2.936.086,16	CAD	19.791.575,46	SEK	(7.532,64)	19/02/2026
1.021.233,96	EUR	1.818.644,00	AUD	(11.098,55)	19/02/2026

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
726.000,00	EUR	130.205.145,00	JPY	17.293,39	19/02/2026
909.389.886,00	JPY	53.481.253,50	SEK	2.112,21	19/02/2026
3.057.767,94	EUR	36.333.227,31	NOK	(896,74)	11/03/2026
				(5.960,71)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
486.030,46	EUR	576.868,00	USD	(4.461,41)	07/01/2026
3.040.005,00	JPY	16.562,49	EUR	(45,69)	07/01/2026
1.131.429,54	USD	957.806,35	EUR	4.212,66	07/01/2026
198.324,00	CAD	122.746,44	EUR	418,45	06/02/2026
56.175.230,38	EUR	64.948.397,00	USD	1.027.962,78	06/02/2026
14.005.512,36	USD	12.113.661,31	EUR	(221.670,54)	06/02/2026
3.222.449,00	JPY	35.509,71	NZD	108,53	09/02/2026
15.497.133,54	AUD	17.749.849,46	NZD	88.535,75	19/02/2026
25.802.942,57	EUR	46.116.235,06	AUD	(374.158,90)	19/02/2026
98.612,29	EUR	159.810,00	CAD	(627,25)	19/02/2026
2.205.000,00	GBP	4.047.665,58	CAD	6.103,79	19/02/2026
5.645.780,62	EUR	10.117.297,59	AUD	(95.968,57)	23/02/2026
2.741.044,06	EUR	4.442.185,33	CAD	(17.429,28)	23/02/2026
11.379.920,25	EUR	125.038.498,88	SEK	(186.672,43)	23/02/2026
1.532.034.857,00	JPY	8.508.583,43	EUR	(168.124,21)	24/02/2026
4.361.388,44	EUR	47.224.407,47	SEK	(7.634,71)	11/03/2026
1.766.392,96	GBP	2.012.503,87	EUR	3.956,57	11/03/2026
11.155.284,70	SEK	1.030.241,19	EUR	1.803,46	11/03/2026
				56.309,00	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
95.756,28	EUR	17.466.468,00	JPY	739,81	06/02/2026
3.619,44	USD	13.133,08	PLN	(32,92)	06/02/2026
129.138,00	AUD	72.708,30	EUR	595,94	19/02/2026
6.317.038,92	NZD	5.518.222,18	AUD	(33.155,48)	19/02/2026
7.404.000,00	GBP	8.345.571,59	EUR	113.102,86	23/02/2026
11.695.452,48	NZD	5.678.025,67	EUR	59.500,79	23/02/2026
6.137.220,56	EUR	12.358.318,52	NZD	74.931,86	11/03/2026
				215.682,86	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
490.810,25	USD	2.717.434,76	BRL	(2.992,95)	07/01/2026
3.358.323.567,69	HUF	8.594.276,07	EUR	92.931,76	06/02/2026
28.512.512,18	MXN	1.330.734,90	EUR	11.925,45	06/02/2026
226.089,22	SEK	18.268,15	GBP	24,00	06/02/2026
11.468.071,83	NZD	4.974.173,25	GBP	(59.980,53)	09/02/2026
1.699.945,00	AUD	961.422,60	EUR	3.550,36	19/02/2026
98.192,00	CAD	60.319,69	EUR	655,29	19/02/2026
3.645.254,46	EUR	6.430.878,00	AUD	(5.252,63)	19/02/2026
1.026.691,67	EUR	1.671.310,00	CAD	(11.153,56)	19/02/2026
30.820,05	EUR	5.608.074,00	JPY	296,52	19/02/2026
12.117.403,97	EUR	132.706.639,56	SEK	(158.387,40)	19/02/2026
6.128.830,00	JPY	34.016,79	EUR	(657,99)	19/02/2026
4.949.357,00	JPY	32.000,00	USD	(215,26)	19/02/2026
12.365.364,35	NZD	6.037.125,86	EUR	29.364,10	19/02/2026
19.270.000,00	SEK	314.525.711,00	JPY	70.557,82	19/02/2026
6.010.534,65	CHF	6.470.760,36	EUR	9.248,76	11/03/2026
4.870.160,68	EUR	885.487.355,00	JPY	46.795,44	11/03/2026
447.868.312,00	INR	4.939.542,43	USD	11.536,49	11/03/2026
1.661.622.121,00	JPY	9.124.495,66	EUR	(73.477,62)	11/03/2026
1.457.822,84	NZD	722.451,55	EUR	(7.332,26)	11/03/2026
2.717.434,76	BRL	481.781,36	USD	3.196,61	24/03/2026
				(39.367,60)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
2.065,14	EUR	2.420,00	USD	7,49	07/01/2026
73.590,00	USD	62.799,15	EUR	(227,69)	07/01/2026
57.784,91	EUR	67.333,00	USD	613,80	06/02/2026
3.724.340,93	GBP	4.250.773,75	EUR	7.881,09	06/02/2026
98.258.368,32	MXN	4.514.996,01	EUR	111.868,88	06/02/2026
13.133,09	PLN	3.065,89	EUR	40,15	06/02/2026
827.499,00	USD	707.297,50	EUR	(4.690,36)	06/02/2026
99.202.814,60	ZAR	4.882.494,42	EUR	197.377,86	06/02/2026
30.832.288,79	EUR	27.298.853,00	GBP	(361.720,80)	19/02/2026
28.943.546,27	EUR	33.750.098,00	USD	304.278,58	19/02/2026
4.753.993,36	GBP	5.371.113,00	EUR	61.212,19	19/02/2026
37.745,82	USD	32.370,81	EUR	(340,90)	19/02/2026
2.854.948,80	EUR	2.508.770,84	GBP	(11.267,47)	23/02/2026
6.166.173,76	EUR	5.421.482,49	GBP	(22.785,09)	11/03/2026
3.274.967,04	EUR	3.828.063,00	USD	29.602,70	11/03/2026
11.334.375,21	USD	9.670.743,24	EUR	(61.758,44)	11/03/2026
				250.091,99	

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE					
7.617,70	EUR	8.967,00	USD	(6,67)	07/01/2026
17.477.433,00	JPY	94.925,99	EUR	31,39	07/01/2026
2.577,00	USD	2.189,23	EUR	1,91	07/01/2026
3.738.590,00	AUD	2.117.698,90	EUR	4.518,89	19/02/2026
104.973,89	EUR	187.354,00	AUD	(1.374,84)	19/02/2026
424.072,22	EUR	76.085.370,00	JPY	9.940,00	19/02/2026
16.271.128.585,00	JPY	90.978.677,75	EUR	(2.414.234,47)	19/02/2026
31.285.935,09	SEK	2.889.913,77	EUR	4.293,03	23/02/2026
38.034.854,00	BRL	7.006.732,09	USD	(155.545,51)	11/03/2026
293.203.256,00	JPY	1.618.421,67	EUR	(21.283,20)	11/03/2026
9.417.566,00	JPY	51.708,17	EUR	(399,62)	16/03/2026
				(2.574.059,09)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
528.246,59	EUR	621.160,00	USD	92,81	07/01/2026
60.304.989,00	JPY	326.799,84	EUR	845,48	07/01/2026
1.121.812,37	SEK	103.393,40	EUR	356,07	07/01/2026
1.511.723,00	USD	1.286.385,69	EUR	(1.012,53)	07/01/2026
242.809,57	EUR	392.470,00	CAD	(925,36)	06/02/2026
334.336.193,00	JPY	1.618.586,63	GBP	(32.001,10)	06/02/2026
1.223.962,00	AUD	687.273,90	EUR	7.494,08	19/02/2026
328.844,20	AUD	376.603,89	NZD	1.899,36	19/02/2026
332.106,00	CAD	205.463,07	EUR	771,09	19/02/2026
214.682,21	EUR	385.706,00	AUD	(4.254,22)	19/02/2026
145.176,68	EUR	234.672,00	CAD	(552,02)	19/02/2026
150.567.654,00	JPY	1.492.401,78	AUD	(27.609,16)	19/02/2026
926.504,87	NOK	77.749,94	EUR	329,85	19/02/2026
1.416.060,02	SEK	261.982,95	NZD	2.456,60	19/02/2026
77.830,51	EUR	917.615,25	NOK	514,01	23/02/2026
7.795.750,00	EUR	58.170.137,91	DKK	2.080,55	27/02/2026
653.186,01	CAD	405.315,89	EUR	269,49	11/03/2026
7.088.448,62	EUR	11.450.254,24	CAD	(21.339,80)	11/03/2026
416.999,26	EUR	4.936.153,05	NOK	1.449,76	11/03/2026
				(69.135,04)	
Controparte: UBS Europe SE					
494.592,42	EUR	581.303,00	USD	327,80	07/01/2026
1.337.385,00	USD	1.136.785,84	EUR	352,42	07/01/2026
322.793,00	CAD	199.577,00	EUR	886,30	06/02/2026
1.247.887,00	AUD	698.228,79	EUR	10.113,21	19/02/2026
				11.679,73	
				(2.162.715,45)	
				2.713.647,66	

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

Swap sull'inflazione

Nominale	Valuta	Scadenza	Comparto versato	Comparto ricevuto	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BofA Securities Inc					
75,00	USD	14/11/2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,6010 %	1,05
					1,05

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

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni				Azioni			
CNY				CNY			
441.053,00	Suzhou Recodeal Interconnect System	5.238.496,45	2,24	873.600,00	Bank of Ningbo	3.511.576,60	1,50
		5.238.496,45	2,24	689.600,00	China Yangtze Power	2.683.145,61	1,15
HKD				105.408,00	Contemporary Ampere Technology	5.539.683,90	2,37
1.138.956,00	Alibaba Group Holding	20.894.382,33	8,95	173.700,00	GigaDevice Semiconductor	5.325.475,98	2,28
1.440.000,00	Aluminum Corp of China	2.251.373,00	0,96	267.500,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	4.207.254,42	1,80
275.000,00	ANTA Sports Products	2.845.722,98	1,22	393.800,00	Kehua Data	3.129.256,53	1,34
7.588.000,00	Bank of China	4.347.669,91	1,86	463.500,00	Lingyi iTech Guangdong	1.030.714,85	0,44
1.345.200,00	Beijing Geekplus Technology	3.781.190,51	1,62	106.600,00	Sieyuan Electric	2.358.176,91	1,01
107.800,00	Bilibili	2.671.439,67	1,14	338.347,00	Unicom Technology Group	3.196.990,96	1,37
2.505.900,00	Budweiser Brewing Co APAC	2.443.429,96	1,05	421.400,00	Zhejiang Shuanghuan Driveline	2.858.921,75	1,22
225.000,00	BYD	2.756.116,67	1,18			33.841.197,51	14,49
12.925.000,00	China Construction Bank	12.768.834,99	5,47				
2.043.000,00	China Galaxy Securities	2.632.471,53	1,13		Totale azioni	33.841.197,51	14,49
1.853.000,00	China Medical System Holdings	3.070.856,43	1,31		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	33.841.197,51	14,49
1.081.500,00	China Merchants Bank	7.335.924,10	3,14				
1.499.500,00	China Tower	2.226.889,60	0,95		Totale investimenti in titoli	231.544.928,11	99,14
1.493.200,00	Chow Tai Fook Jewellery Group	2.376.750,92	1,02		Liquidità presso banche	1.429.166,53	0,61
1.320.000,00	CMOC Group	3.262.671,75	1,40		Altre attività nette	584.819,77	0,25
15.190.000,00	Damai Entertainment Holdings	1.853.855,00	0,79		Totale attività nette	233.558.914,41	100,00
1.032.200,00	Dongfang Electric	3.315.112,31	1,42				
67.200,00	Duality Biotherapeutics	2.574.371,95	1,10				
1.566.000,00	Geely Automobile Holdings	3.601.133,09	1,54				
752.000,00	HBM Holdings	1.174.750,93	0,50				
3.277.200,00	Horizon Robotics	3.645.987,89	1,56				
267.500,00	Insilico Medicine Cayman TopCo	1.276.321,45	0,55				
705.200,00	Jiaxin International Resources Investment	4.230.810,44	1,81				
3.708.500,00	Kingboard Laminates Holdings	6.284.018,60	2,69				
253.700,00	Mao Geping Cosmetics	2.662.789,94	1,14				
4.419.000,00	Meitu	3.973.895,34	1,70				
392.000,00	Meituan	5.202.124,86	2,23				
1.710.000,00	PICC Property & Casualty	3.593.964,58	1,54				
1.248.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	10.445.359,42	4,47				
252.300,00	Pony AI	3.801.978,40	1,63				
106.800,00	Pop Mart International Group	2.575.312,34	1,10				
316.000,00	Sunny Optical Technology Group	2.661.056,90	1,14				
288.500,00	Tencent Holdings	22.200.718,14	9,51				
97.450,00	Trip.com Group	6.935.631,19	2,97				
350.000,00	WuXi XDC Cayman	2.731.547,20	1,17				
2.063.600,00	Xiaomi	10.418.674,08	4,46				
1.827.500,00	Zhongsheng Group Holdings	2.728.084,99	1,17				
		183.553.223,39	78,59				
USD							
226.535,00	Full Truck Alliance ADR	2.466.966,15	1,06				
177.896,00	Tencent Music Entertainment ADR	3.138.974,92	1,34				
390.327,00	Vnet Group ADR	3.306.069,69	1,42				
		8.912.010,76	3,82				
	Totale azioni	197.703.730,60	84,65				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	197.703.730,60	84,65				

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

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
489.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	248.957,54	0,56	300.000,00	Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	268.993,59	0,61
2.017.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	1.048.022,46	2,37	500.000,00	Commerzbank AG 0.05% 09-05-2029	460.786,13	1,04
376.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	200.659,60	0,45	100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	91.275,68	0,21
		1.497.639,60	3,38	300.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	296.539,53	0,67
CAD				100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	100.618,53	0,23
114.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-06-2027	69.343,66	0,16	300.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.01% 06-02-2029	276.793,34	0,63
219.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-03-2030	135.252,15	0,31	200.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	203.137,38	0,46
1.383.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-06-2033	831.954,80	1,88	100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100.495,27	0,23
3.473.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	2.163.206,91	4,89	5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.428,74	0,01
23.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2030	14.157,17	0,03	25.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	24.668,38	0,06
214.000,00	Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028	134.744,33	0,30	65.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	40.826,87	0,09
933.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-09-2029	574.502,92	1,30	200.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	200.502,53	0,45
		3.923.161,94	8,86	530.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2029	533.976,24	1,21
DKK				310.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	249.225,74	0,56
49.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	6.614.580,34	14,94	143.000,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	165.967,23	0,37
5.500.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	736.395,70	1,66	2.185.542,00	German Treasury Bill 18-02-2026	2.180.307,45	4,92
		7.350.976,04	16,60	40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	25.785,88	0,06
EUR				50.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	48.812,75	0,11
100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	98.917,63	0,22	60.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	64.259,10	0,15
100.000,00	Achmea Bank NV 3% 07-02-2034	99.326,00	0,22	200.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	198.781,36	0,45
100.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	86.097,73	0,19	100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	94.384,85	0,21
100.000,00	ASB Bank Ltd 0.25% 21-05-2031	86.495,90	0,20	106.672,25	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	91.619,30	0,21
100.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	99.352,48	0,22	104.454,02	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	93.578,84	0,21
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.75% 27-06-2027	195.338,40	0,44	50.000,00	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	44.972,73	0,10
10.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	10.301,96	0,02	40.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	26.302,70	0,06
280.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	281.479,80	0,64	100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	101.147,82	0,23
1.025.889,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.032.104,35	2,33	354.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	349.695,54	0,79
30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	29.633,52	0,07	100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	65.844,33	0,15
140.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	125.555,33	0,28	55.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	52.665,80	0,12
125.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	108.876,03	0,25	15.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	14.975,27	0,03
250.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	241.820,89	0,55	152.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	157.154,92	0,35
1.854.831,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.755.573,26	3,96	300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	311.369,96	0,70
70.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	67.223,37	0,15	105.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 15-11-2030	110.778,05	0,25
106.182,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	103.775,75	0,23	5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	5.252,96	0,01
90.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	87.979,04	0,20	200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	198.514,83	0,45
64.488,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	62.848,23	0,14	70.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	37.882,29	0,09
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	82.613,33	0,19	60.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	59.744,25	0,13
1.200.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	1.210.104,08	2,73	100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	97.974,61	0,22
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	858.365,39	1,94	100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	102.844,78	0,23
200.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	196.135,28	0,44	3.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	2.979,08	0,01
400.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	386.273,00	0,87	100.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	95.138,50	0,21
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	261.856,09	0,59	100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	103.071,49	0,23

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	260.102,44	0,59	USD			
400.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	396.583,18	0,90	2.120.000,00	United States Treasury Bill 26-02-2026	1.793.405,92	4,05
200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	187.195,72	0,42	830.200,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	744.200,88	1,68
248.727,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	171.306,60	0,39	44.300,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	39.289,43	0,09
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,22	48.800,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2035	42.015,05	0,09
6.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	3.181,22	0,01	124.200,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	111.011,98	0,25
109.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	107.502,12	0,24	1.759.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.304.089,81	2,94
50.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	48.898,14	0,11	206.300,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	173.626,13	0,39
50.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	46.886,35	0,11	98.600,00	United States Treasury Note/ 3.875% 31-08-2032	83.840,36	0,19
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.458,17	0,23	66.100,00	United States Treasury Note/ 4% 30-04-2032	56.712,66	0,13
200.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	198.071,23	0,45	433.500,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	373.966,39	0,84
20.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	10.266,64	0,02	183.500,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2031	158.784,20	0,36
40.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	35.429,20	0,08			4.880.942,81	11,02
50.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	49.861,72	0,11	Totale obbligazioni		39.708.727,74	89,67
12.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	12.471,64	0,03	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		39.708.727,74	89,67
2.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	1.759,83	0,00	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
300.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	300.716,81	0,68	Obbligazioni			
2.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	2.044,20	0,00	CAD			
3.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3.159,84	0,01	458.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	294.913,55	0,67
170.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	162.605,60	0,37			294.913,55	0,67
190.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	174.268,95	0,39	EUR			
130.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	86.135,08	0,19	160.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	153.131,76	0,35
9.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.076,58	0,01			153.131,76	0,35
200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	130.591,80	0,29	USD			
320.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	305.973,12	0,69	1.735.600,00	United States Treasury Bill 29-01-2026	1.472.311,14	3,32
80.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	82.793,62	0,19			1.472.311,14	3,32
20.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	20.615,91	0,05	Totale obbligazioni		1.920.356,45	4,34
10.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	9.698,90	0,02	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		1.920.356,45	4,34
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	91.440,99	0,21	Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
200.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	180.798,50	0,41	USD			
100.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	93.787,46	0,21	46.547,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	249.382,96	0,56
100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	99.296,25	0,22	2.499,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	249.538,66	0,56
		18.796.624,78	42,45			498.921,62	1,13
	GBP			Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)		498.921,62	1,13
384.702,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	374.382,92	0,85	Totale investimenti in titoli		42.128.005,81	95,13
454.677,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	472.644,42	1,07	Liquidità presso banche		1.514.068,53	3,42
145.739,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	156.849,52	0,35	Altre attività nette		640.422,15	1,45
1.307.710,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	1.523.861,17	3,44	Totale attività nette		44.282.496,49	100,00
627.292,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	731.479,16	1,65				
139,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	165,38	0,00				
		3.259.382,57	7,36				

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Danimarca	16,60	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	58,95
Germania	16,40	Obbligazioni ipotecarie	25,07
Stati Uniti d'America (USA)	14,35	Debito societario garantito	9,99
Francia	10,97	Fondi obbligazionari aperti	1,13
Canada	9,98		
Regno Unito	8,04		
Australia	5,14		
Italia	3,21		
Spagna	2,18		
Austria	2,08		
Irlanda	1,71		
Paesi Bassi	1,71		
Portogallo	0,47		
Islanda	0,46		
Belgio	0,41		
Grecia	0,31		
Repubblica di Corea	0,23		
Finlandia	0,22		
Giappone	0,21		
Nuova Zelanda	0,20		
Polonia	0,14		
Sovranazionale	0,06		
Bulgaria	0,02		
Lussemburgo	0,02		
Estonia	0,01		
Slovacchia	0,01		
Totale	95,13	Totale	95,13

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.230.000,00)	USD	(24.453,70)	12.990,55	(11.463,15)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.020.000,00)	USD	66.302,54	451,17	66.753,71	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vendita	1,00%	(4.813.000,00)	USD	94.026,11	(1.097,62)	92.928,49	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vendita	1,00%	(5.140.000,00)	EUR	111.467,07	7.160,19	118.627,26	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Acquisto	5,00%	0,02	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(602.000,00)	EUR	63.411,82	3.155,20	66.567,02	20/12/2030
					310.753,84	22.659,49	333.413,33	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	22,00	2.094.400,00	0,00	691,18
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	21,00	2.538.900,00	(260,86)	(10.029,04)
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(5,00)	(566.500,00)	31,05	2.246,49
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	2,00	232.320,00	0,00	(1.340,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(65,00)	(7.550.400,00)	0,00	39.073,57
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	13,00	1.658.410,00	0,00	(15.210,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(20,00)	(2.551.400,00)	0,00	23.400,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(7,00)	(770.840,00)	0,00	16.525,99
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	1,00	120.590,00	0,00	(837,79)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	2,00	213.580,00	0,00	(320,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	(65,00)	(6.941.350,00)	0,00	7.128,79
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	6,00	548.220,00	1.099,71	3.664,42
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(7,00)	(787.718,75)	651,24	1.087,73
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	3,00	345.281,25	(279,10)	(1.745,39)
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	(10,00)	(1.150.937,50)	930,34	5.153,04
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	8,00	874.812,48	(478,49)	(671,98)
					1.693,89	68.817,01

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
131.637,00	AUD	74.421,99	EUR	352,01	05/02/2026
19.462,61	EUR	34.609,00	AUD	(196,22)	05/02/2026
52.000,00	EUR	20.146.521,20	HUF	(121,22)	05/02/2026
14.608,63	EUR	17.149,00	USD	47,30	05/02/2026
44.718,80	EUR	893.300,60	ZAR	(1.031,33)	05/02/2026
12.947.591,00	JPY	70.485,05	EUR	(54,87)	05/02/2026
882,00	USD	750,27	EUR	(1,36)	05/02/2026
569.076,42	ZAR	28.724,85	EUR	420,70	05/02/2026
				(584,99)	
Controparte: BNP Paribas SA					
914,35	EUR	1.076,00	USD	0,71	05/02/2026
236,00	USD	200,89	EUR	(0,51)	05/02/2026
				0,20	

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA					
13.747,00	AUD	7.802,67	EUR	6,13	05/02/2026
258.925,79	BRL	46.328,37	USD	423,93	05/02/2026
20.246,17	EUR	35.915,00	AUD	(154,58)	05/02/2026
6.428,38	EUR	10.388,00	CAD	(22,89)	05/02/2026
108.589,12	EUR	95.523,00	GBP	(642,75)	05/02/2026
289.589,07	EUR	340.485,00	USD	481,82	05/02/2026
2.110.166,23	INR	23.273,55	USD	111,72	05/02/2026
5.416,00	USD	4.613,50	EUR	(14,75)	05/02/2026
				188,63	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.266,00	CAD	777,25	EUR	8,96	05/02/2026
1.561.320,95	EUR	2.775.396,00	AUD	(15.177,22)	05/02/2026
4.171.926,83	EUR	6.748.241,00	CAD	(18.935,36)	05/02/2026
4.715.044,71	EUR	5.453.333,00	USD	84.445,95	05/02/2026
448.405,71	USD	386.858,09	EUR	(6.104,16)	05/02/2026
				44.238,17	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
4.718,93	EUR	8.374,00	AUD	(37,74)	05/02/2026
7.211.489,00	EUR	53.826.595,72	DKK	1.549,84	05/02/2026
95.000,00	USD	81.371,63	EUR	(705,61)	05/02/2026
				806,49	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
11.737,00	AUD	6.654,55	EUR	12,48	05/02/2026
49.822,22	EUR	87.837,00	AUD	(72,31)	05/02/2026
2.228,81	EUR	3.617,00	CAD	(17,44)	05/02/2026
37.037,53	EUR	793.456,68	MXN	(332,06)	05/02/2026
3.679.155,00	MXN	169.651,81	EUR	3.622,02	05/02/2026
527,00	USD	451,90	EUR	(4,41)	05/02/2026
231.936.554,00	JPY	1.296.598,08	EUR	(34.158,27)	19/02/2026
8.386.134,00	INR	92.490,72	USD	216,02	11/03/2026
				(30.733,97)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
68.920,00	AUD	38.561,23	EUR	586,74	05/02/2026
1.698,10	EUR	3.035,00	AUD	(25,84)	05/02/2026
3.123.317,80	EUR	2.764.497,00	GBP	(37.885,05)	05/02/2026
1.328.879,37	EUR	1.549.158,00	USD	13.460,64	05/02/2026
475.740,00	USD	408.093,36	EUR	(4.133,70)	05/02/2026
3.102.067,47	ZAR	152.690,56	EUR	6.175,83	05/02/2026
3.134,83	USD	2.687,20	EUR	(27,09)	19/02/2026
23.866,56	EUR	27.896,00	USD	216,81	11/03/2026
129.185,00	USD	110.524,86	EUR	(1.004,07)	11/03/2026
				(22.635,73)	
Controparte: JP Morgan SE					
55.353,00	AUD	31.362,28	EUR	80,11	05/02/2026
344.865,68	EUR	404.152,25	USD	1.696,10	05/02/2026
674.714,00	BRL	124.294,95	USD	(2.759,28)	11/03/2026
				(983,07)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
24.553,00	AUD	13.788,35	EUR	158,34	05/02/2026
4.616,49	EUR	8.289,00	AUD	(91,79)	05/02/2026
1.269.772,51	EUR	1.492.054,00	USD	2.861,69	05/02/2026
27.521,68	GBP	31.378,79	EUR	92,81	05/02/2026
66.000,00	GBP	88.183,42	USD	594,95	05/02/2026
103.751.821,69	HUF	264.686,71	EUR	3.724,34	05/02/2026
318.575,00	USD	272.775,65	EUR	(2.268,70)	05/02/2026
				5.071,64	
Controparte: UBS Europe SE					
17.213,00	AUD	9.660,37	EUR	117,04	05/02/2026
6.187,14	EUR	10.995,00	AUD	(58,31)	05/02/2026
8.101,25	EUR	3.137.532,30	HUF	(15,89)	05/02/2026
63.182,62	EUR	74.481,00	USD	(59,19)	05/02/2026
2.116,00	GBP	2.391,64	EUR	28,01	05/02/2026
17.536,40	USD	14.902,90	EUR	(12,70)	05/02/2026
				(1,04)	
				(4.633,67)	

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

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in DKK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				609,80	Nordea Kredit 5% 01-07-2029 RO 1	622,61	0,00
Obbligazioni				50.333.779,78	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 IO10 SDRO 2	52.082.878,63	0,72
DKK				40.266.622,92	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 SDRO 2	41.937.687,37	0,58
19.500.000,00	Danish Government 0.5% 15-11-2027	19.034.106,00	0,26	36.777.023,17	Nordea Kredit 5% 01-10-2056 SDRO 2	38.303.269,63	0,53
330.000.000,00	DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	325.920.384,90	4,48	45.954,66	Nordea Kredit 6% 01-04-2035 RO 1	48.574,08	0,00
17.716.367,51	DLR Kredit 1.5% 01-01-2053 SDO B	14.221.814,02	0,20	14.605,17	Nordea Kredit 6% 01-10-2032 RO 1	15.978,06	0,00
2.690.482,39	DLR Kredit 2% 01-10-2047 SDO B	2.392.511,47	0,03	33.420,00	Nordea Kredit 7% 01-07-2031 RO 1	36.193,86	0,00
552.720,48	DLR Kredit 3.5% 01-07-2044 SDO B	553.273,20	0,01	164.723.968,28	Nykredit Realkredit 0.5% 01-10-2053 SDO E	114.812.605,89	1,58
90.482,96	DLR Kredit 4% 01-10-2031 SDO B	92.270,00	0,00	58.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	56.734.305,44	0,78
14.744,88	DLR Kredit 4% 01-10-2035 RO	15.139,31	0,00	100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2030 SDO A H	93.468.374,00	1,29
630.560,45	DLR Kredit 4% 01-10-2041 SDO B	646.009,18	0,01	104.915.869,30	Nykredit Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	81.677.004,25	1,12
1.410.492,50	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	1.476.334,29	0,02	97.433.678,06	Nykredit Realkredit 1.5% 01-10-2052 IO10 SDO E	75.973.910,47	1,04
159.058.661,09	Jyske Realkredit 0.5% 01-10-2050 SDO E	115.277.764,62	1,59	109.902.831,73	Nykredit Realkredit 2% 01-10-2047 SDO E	97.731.093,12	1,34
20.000.000,00	Jyske Realkredit 1% 01-10-2027 RO B	19.628.627,80	0,27	21.809.913,22	Nykredit Realkredit 2.5% 01-07-2047 SDO E	20.424.983,73	0,28
705.722.271,61	Jyske Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	543.053.288,00	7,47	828.611,64	Nykredit Realkredit 3% 01-04-2034 SDO E	837.726,37	0,01
600.763.105,67	Jyske Realkredit 1% 01-10-2053 SDO E	459.583.775,84	6,32	1.368.077,44	Nykredit Realkredit 3% 01-10-2044 IO10 SDO E	1.361.237,05	0,02
26.606.533,95	Jyske Realkredit 1.5% 01-07-2050 SDO E	21.837.312,74	0,30	186.115,40	Nykredit Realkredit 3% 01-10-2044 SDO E	185.184,82	0,00
17.205.424,51	Jyske Realkredit 2% 01-10-2047 SDO E	15.295.622,39	0,21	294.760,44	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04-2044 SDO E	295.055,20	0,00
36.612.801,14	Jyske Realkredit 2% 01-10-2050 SDO E	31.926.362,59	0,44	23.170.498,35	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04-2053 SDO E	22.550.687,52	0,31
5.897.980,76	Jyske Realkredit 2.5% 01-04-2047 SDO E	5.517.561,00	0,08	365.753,77	Nykredit Realkredit 4% 01-07-2038 RO D	373.800,35	0,01
878.302,45	Jyske Realkredit 3% 01-10-2044 SDO E	873.910,94	0,01	11.731,28	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2028 RO D	11.778,21	0,00
102.659,56	Jyske Realkredit 4% 01-07-2031 SDO E	104.533,10	0,00	1.251.530,42	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2041 RO	1.272.806,44	0,02
1.928.885,66	Jyske Realkredit 4% 01-10-2035 RO B	1.980.001,13	0,03	127.755,71	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2041 SDO E	131.332,87	0,00
563.749,62	Jyske Realkredit 5% 01-04-2035 RO B	594.333,04	0,01	197.008.535,64	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2053 IO10 SDO E	196.811.525,13	2,71
14.722,06	Jyske Realkredit 5% 01-10-2041 SDO E	15.292,54	0,00	356.676.193,55	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2056 SDO E	356.587.020,93	4,90
910,19	Jyske Realkredit 6% 01-04-2038 IO10 RO B	972,99	0,00	34.456,69	Nykredit Realkredit 5% 01-04-2034 RO	36.360,42	0,00
5.614,38	Jyske Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	6.069,14	0,00	211.230,08	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2037 RO	219.468,05	0,00
80.071.265,37	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2050 SDRO 2	58.371.952,45	0,80	352.564.610,87	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	367.548.603,31	5,05
84.098.176,87	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2051 SDRO 2	59.310.239,24	0,82	171.071.973,58	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	178.342.530,75	2,45
126.929.744,12	Nordea Kredit 1% 01-07-2052 SDRO 2	102.146.711,58	1,40	4.952,57	Nykredit Realkredit 6% 01-04-2038 RO D	5.383,44	0,00
25.000.000,00	Nordea Kredit 1% 01-10-2027 SDRO A 2	24.548.277,25	0,34	1.562,62	Nykredit Realkredit 6% 01-10-2026 RO C	1.573,56	0,00
378.539.366,96	Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	303.399.302,62	4,17	17.940,46	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	19.393,64	0,00
38.742.431,96	Nordea Kredit 1.5% 01-07-2050 SDRO 2	31.962.506,37	0,44	30.054,11	Nykredit Realkredit 7% 01-10-2029 RO C	31.436,60	0,00
266.258.238,33	Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	217.466.416,16	2,99	4.921.829,14	Nykredit Realkredit CF 5% 01-07-2038 CIBOR 6M RO D	5.143.803,63	0,07
21.650.726,18	Nordea Kredit 2% 01-07-2050 SDRO 2	18.971.448,82	0,26	5.203.545,09	Nykredit Realkredit CF 5% 01-07-2038 IO CIBOR 6M R	5.446.290,47	0,07
160.308.000,43	Nordea Kredit 2% 01-10-2047 SDRO 2	142.994.736,38	1,97	74.226.573,11	Realkredit Danmark 0.5% 01-10-2050 SDRO S	53.795.708,86	0,74
9.831.654,40	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2047 SDRO 2	9.236.839,31	0,13	100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2026 SDRO AR T	100.000.000,00	1,38
125.573.286,19	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2053 SDRO 2	113.204.317,50	1,56	310.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2027 SDRO AR T	307.131.709,50	4,22
7.231.223,77	Nordea Kredit 3% 01-07-2044 SDRO 2	7.216.761,32	0,10	250.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	244.544.420,00	3,36
2.613.526,18	Nordea Kredit 3.5% 01-04-2044 SDRO 2	2.627.900,57	0,04	234.082.926,09	Realkredit Danmark 1% 01-10-2050 SDRO S	180.126.811,63	2,48
676.418,31	Nordea Kredit 3.5% 01-07-2044 IO10 SDRO 2	681.829,66	0,01	104.042.264,97	Realkredit Danmark 1.5% 01-10-2050 SDRO S	85.392.618,23	1,17
586.106,47	Nordea Kredit 4% 01-04-2036 RO 1	600.173,03	0,01	34.541.856,34	Realkredit Danmark 2% 01-07-2050 SDRO S	30.137.769,66	0,41
104.087,13	Nordea Kredit 4% 01-10-2041 SDRO 2	107.131,68	0,00	47.827.950,70	Realkredit Danmark 2% 01-10-2047 SDRO S	42.531.005,16	0,58
4.831,79	Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1	5.108,41	0,00				

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in DKK) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.439.528,43	Realkredit Danmark 3.5% 01-04-2044 SDRO S	4.439.528,43	0,06
2.650,01	Realkredit Danmark 4% 01-10-2035 RO	2.722,22	0,00
199.165,09	Realkredit Danmark 4% 01-10-2041 SDRO S	204.940,88	0,00
171.018.601,84	Realkredit Danmark 4% 01-10-2053 IO10 SDRO S	170.847.581,53	2,35
116.582.167,18	Realkredit Danmark 4% 01-10-2056 SDRO S	116.494.729,39	1,60
1.938.334,13	Realkredit Danmark 5% 01-07-2035 RO	2.046.396,26	0,03
241.273.173,36	Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	251.165.371,06	3,45
49.278.193,23	Realkredit Danmark 5% 01-10-2056 SDRO S	51.298.599,15	0,71
11.028,20	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	11.973,87	0,00
53.573,55	Realkredit Danmark 6% 01-10-2032 RO	58.609,46	0,00
15.878,32	Realkredit Danmark 6% 01-10-2036 RO	17.053,32	0,00
13.341,26	Realkredit Danmark 7% 01-10-2029 RO GL institute	13.954,96	0,00
362.299,78	Totalkredit 5% 01-04-2035 RO C	382.860,29	0,01
		6.124.003.766,34	84,21
EUR			
38.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	286.760.449,43	3,94
5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	41.010.268,11	0,56
9.600.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	70.626.129,14	0,97
20.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 3.125% 19-02-2032	151.007.475,13	2,08
		549.404.321,81	7,55
NOK			
200.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVID	123.858.591,54	1,70
		123.858.591,54	1,70
SEK			
300.000.000,00	Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	206.010.945,36	2,83
200.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	137.876.631,41	1,90
		343.887.576,77	4,73
	Totale obbligazioni	7.141.154.256,46	98,20
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	7.141.154.256,46	98,20
Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Obbligazioni			
DKK			
0,04	Nordea Kredit 6% 01-07-2029 RO 1	0,04	0,00
0,01	Totalkredit 7% 01-04-2028 RO C	0,01	0,00
		0,05	0,00
	Totale obbligazioni	0,05	0,00
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	0,05	0,00
	Totale investimenti in titoli	7.141.154.256,51	98,20
	Liquidità presso banche	135.864.645,33	1,87
	Altre passività nette	(4.770.882,29)	(0,07)
	Totale attività nette	7.272.248.019,55	100,00

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Danimarca	84,21	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	67,51
Norvegia	8,69	Obbligazioni ipotecarie	21,74
Svezia	5,29	Debito societario garantito	8,69
Totale	98,20	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	0,26
		Totale	98,20

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (DKK)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (DKK)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(245,00)	(28.459.200,00)	0,00	786.713,94
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	65,00	8.292.050,00	0,00	(582.503,24)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(338,00)	(37.220.560,00)	0,00	6.229.251,51
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	55,00	6.632.450,00	0,00	(344.125,95)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	407,00	43.463.530,00	0,00	(463.453,93)
					0,00	5.625.882,33

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (DKK)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
8.679.238,05	CHF	69.615.998,79	DKK	80.083,88	30/01/2026
2.113.018,34	DKK	263.854,62	CHF	(5.784,81)	30/01/2026
153.119.433,03	DKK	20.507.164,19	EUR	10.379,45	30/01/2026
850.507,98	DKK	20.613.674,00	JPY	13.513,32	30/01/2026
36.145,65	DKK	5.658,92	USD	260,30	30/01/2026
831.195.599,30	EUR	6.204.381.842,11	DKK	1.426.128,42	30/01/2026
1.516.634.767,00	JPY	62.921.427,12	DKK	(1.339.762,75)	30/01/2026
818.460,51	USD	5.273.937,56	DKK	(83.713,41)	30/01/2026
				101.104,40	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
223.217,00	USD	1.434.349,70	DKK	(21.117,77)	27/02/2026
				(21.117,77)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
305.884.154,02	DKK	452.598.476,00	SEK	(6.606.480,86)	27/02/2026
				(6.606.480,86)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
545.555.364,40	DKK	73.110.817,81	EUR	(128.801,46)	27/02/2026
121.915.383,88	DKK	193.908.917,06	NOK	(2.223,66)	27/02/2026
				(131.025,12)	
Controparte: UBS Europe SE					
18.190.801,78	DKK	2.824.953,00	USD	305.358,65	27/02/2026
				305.358,65	
				(6.453.265,10)	
				(6.352.160,70)	

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

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (DKK)	Costo nella valuta base del comparto (DKK)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.0800%	(18.000.000,00)	EUR	74.624.113,10	183.855,24	26/01/2051
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.5392%	150.000.000,00	EUR	13.420.093,71	0,00	06/12/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4890%	(20.000.000,00)	EUR	21.540.684,61	(18.591,55)	29/07/2054
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			109.584.891,42	165.263,69	

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				428,00	HCA Healthcare	170.741,31	0,64
Obbligazioni				2.613,00	Howmet Aerospace	458.547,38	1,71
USD				1.701,00	Intuit	964.594,46	3,59
259.800,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	208.782,28	0,78	962,00	Jack Henry & Associates	150.579,96	0,56
182.100,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	149.274,84	0,56	2.104,00	Lam Research	309.488,61	1,15
263.600,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	221.382,38	0,82	4.926,00	Marsh & McLennan Cos	784.590,25	2,92
439.300,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	373.518,38	1,39	1.629,00	Mastercard	798.524,52	2,97
165.600,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	139.256,66	0,52	2.411,00	McDonald's	629.173,18	2,34
279.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	240.717,64	0,90	846,00	McKesson	595.135,85	2,21
219.700,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	189.371,13	0,70	148,00	Medpace Holdings	71.325,00	0,27
48.800,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	42.538,39	0,16	298,00	Meta Platforms	167.761,55	0,62
482.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	425.206,29	1,58	1.229,00	Microsoft	508.116,29	1,89
341.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	300.858,69	1,12	6.266,00	Monster Beverage	410.431,79	1,53
126.400,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	111.917,93	0,42	375,00	Moody's	164.592,37	0,61
		2.402.824,61	8,94	586,00	Motorola Solutions	191.261,19	0,71
	Totale obbligazioni	2.402.824,61	8,94	1.147,00	MSCI	567.451,35	2,11
Azioni				2.896,00	Paychex	278.417,01	1,04
AUD				4.664,00	PayPal Holdings	232.267,76	0,86
11.742,00	Brambles	153.372,03	0,57	1.633,00	PTC	243.359,64	0,91
		153.372,03	0,57	570,00	Qualys	64.868,59	0,24
CAD				99,00	Regeneron Pharmaceuticals	64.992,06	0,24
1.700,00	Dollarama	217.475,43	0,81	920,00	ResMed	189.704,52	0,71
		217.475,43	0,81	3.971,00	Rollins	204.241,19	0,76
CHF				338,00	S&P Global	151.254,78	0,56
10.002,00	Novartis	1.176.897,49	4,38	1.459,00	Stryker	439.276,02	1,63
		1.176.897,49	4,38	1.294,00	Teradyne	216.178,46	0,80
EUR				1.867,00	TJX Cos	246.297,27	0,92
717,00	Deutsche Boerse	160.392,90	0,60	8.427,00	Uber Technologies	588.965,37	2,19
754,00	Nemetschek	69.971,20	0,26	366,00	Ulta Beauty	188.120,95	0,70
296,00	UCB	70.625,60	0,26	577,00	Vertex Pharmaceuticals	223.178,32	0,83
		300.989,70	1,12	3.057,00	Visa	919.778,16	3,42
GBP						19.031.213,78	70,82
3.279,00	Diageo	60.230,58	0,22		Totale azioni	23.476.075,12	87,36
1.673,00	Halma	67.804,79	0,25				
35.705,00	St James's Place	566.276,57	2,11		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	25.878.899,73	96,30
		694.311,94	2,58				
JPY					Totale investimenti in titoli	25.878.899,73	96,30
2.300,00	Advantest	245.284,70	0,91				
10.000,00	Asics	203.949,04	0,76		Liquidità presso banche	677.839,64	2,52
55.700,00	Daiichi Sankyo	1.012.866,88	3,77		Altre attività nette	317.126,87	1,18
15.400,00	TIS	439.714,13	1,64				
		1.901.814,75	7,08		Totale attività nette	26.873.866,24	100,00
USD							
836,00	Accenture	192.336,17	0,72				
1.176,00	Adobe	351.739,73	1,31				
1.325,00	Advanced Micro Devices	242.989,92	0,90				
1.636,00	Allegion	223.727,21	0,83				
2.377,00	Alphabet	633.795,91	2,36				
2.557,00	Amazon.com	504.331,66	1,88				
628,00	Amphenol	72.793,94	0,27				
20,00	Appfolio	3.996,09	0,01				
4.563,00	Arista Networks	512.498,21	1,91				
3.244,00	Automatic Data Processing	715.407,26	2,66				
113,00	Booking Holdings	518.201,64	1,93				
1.994,00	Broadcom	586.955,45	2,18				
1.352,00	Cadence Design Systems	361.775,28	1,35				
1.787,00	Cboe Global Markets	388.862,87	1,45				
1.017,00	Cintas	164.508,85	0,61				
9.528,00	Coca-Cola	567.854,86	2,11				
756,00	Colgate-Palmolive	51.078,39	0,19				
219,00	Costco Wholesale	160.775,10	0,60				
739,00	EMCOR Group	388.689,99	1,45				
7.527,00	ExlService Holdings	273.755,65	1,02				
3.044,00	Fastenal	105.259,69	0,39				
750,00	Federal Signal	69.807,35	0,26				
6.227,00	Fortinet	423.978,35	1,58				
1.221,00	General Electric	322.879,05	1,20				

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	78,21	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	8,94
Giappone	7,08	Settore farmaceutico	8,41
Svizzera	4,38	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	7,82
Regno Unito	2,58	Applicazioni software	7,43
Irlanda	1,55	Scambi e dati finanziari	5,33
Germania	0,86	Software	3,71
Canada	0,81	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	3,70
Australia	0,57	Bevande	3,64
Belgio	0,26	Semiconduttori	3,09
Totale	96,30	Media & Servizi Interattivi	2,98
		Broker di assicurazioni	2,92
		Tecnologia aerospaziale e militare	2,91
		Impianti di semiconduttori	2,87
		Vendite al dettaglio broadline	2,69
		Impianti di comunicazione	2,62
		Consulenza e servizi informatici	2,35
		Attrezzature sanitarie	2,34
		Ristorazione	2,34
		Distribuzione sanitaria	2,21
		Trasporto passeggeri via terra	2,19
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	2,11
		Alberghi, resort e crociere	1,93
		Edilizia e ingegneria	1,45
		Servizi di supporto diversificati	1,18
		Biotechnologia	1,07
		Elaborazione dati e servizi outsourced	1,02
		Abbigliamento (dettaglio)	0,92
		Prodotti per l'edilizia	0,83
		Servizi ambientali e impianti	0,76
		Calzature	0,76
		Negozi specializzati	0,70
		Strutture sanitarie	0,64
		Centri commerciali	0,60
		Società commerciali e distributori	0,39
		Componenti elettroniche	0,27
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,27
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	0,26
		Produzione di apparati elettronici	0,25
		Distillerie ed enoteche	0,22
		Casalinghi	0,19
		Totale	96,30

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Bank of America NA						
Accenture	USD	930,00	213.962,49	(3.298,55)	1.076,15	15/05/2026
Adobe	USD	685,00	204.882,41	291,32	(2.142,07)	15/05/2026
Advanced Micro Devices	USD	59,00	10.819,93	380,28	0,00	15/05/2026
Avantest	JPY	300,00	31.993,66	387,47	3.069,48	15/04/2026
Allegion	USD	78,00	10.666,70	(151,26)	(938,15)	15/05/2026
Alphabet	USD	792,00	211.176,42	3.546,72	72.282,75	15/05/2026
Amazon.com	USD	88,00	17.356,74	699,84	(969,35)	15/05/2026
Amphenol	USD	7,00	811,40	41,90	0,00	15/05/2026
Appfolio	USD	348,00	69.531,92	320,87	0,00	15/05/2026
Arista Networks	USD	895,00	100.522,88	4.689,29	(16.927,35)	15/05/2026
Asics	JPY	300,00	6.118,47	(223,23)	(293,39)	15/04/2026
Automatic Data Processing	USD	1.315,00	290.000,17	(6.328,52)	6.101,50	15/05/2026
Booking Holdings	USD	52,00	238.464,47	(2.923,98)	21.861,71	15/05/2026
Broadcom	USD	629,00	185.152,95	3.354,45	19.500,27	15/05/2026
Cadence Design Systems	USD	387,00	103.555,50	(1.260,70)	13.568,71	15/05/2026
Cboe Global Markets	USD	369,00	80.296,81	2.092,47	(235,59)	15/05/2026
Cintas	USD	5,00	808,79	10,88	0,00	15/05/2026
Coca-Cola	USD	1.619,00	96.490,03	(1.239,35)	719,14	15/05/2026
Colgate-Palmolive	USD	1.340,00	90.535,77	7,70	2.081,53	15/05/2026
Costco Wholesale	USD	1,00	734,13	(0,24)	0,00	15/05/2026
Daiichi Sankyo	JPY	800,00	14.547,46	(569,21)	(412,68)	15/04/2026
Diageo	GBP	15.379,00	282.490,38	(10.394,11)	(3.307,20)	15/05/2026
Fastenal	USD	54,00	1.867,29	(88,42)	(218,31)	15/05/2026
Fortinet	USD	2.801,00	190.711,96	(3.502,14)	(21.381,89)	15/05/2026
General Electric	USD	34,00	8.990,90	293,02	231,66	15/05/2026
Howmet Aerospace	USD	636,00	111.609,70	4.911,87	(2.106,06)	15/05/2026
Intuitive Surgical	USD	148,00	71.951,89	2.389,10	0,00	15/05/2026
Intuit	USD	283,00	160.482,21	2.914,97	(2.078,65)	15/05/2026
Lam Research	USD	52,00	7.648,96	382,14	2.022,27	15/05/2026
Marsh & McLennan Cos	USD	820,00	130.605,77	(27,90)	2.846,03	15/05/2026
McDonald's	USD	296,00	77.243,99	(2.992,38)	2.532,24	15/05/2026
McKesson	USD	112,00	78.788,67	386,77	876,38	15/05/2026
Meta Platforms	USD	39,00	21.955,37	476,35	(3.613,52)	15/05/2026
Microsoft	USD	548,00	226.564,46	5.248,35	17.537,14	15/05/2026
Monster Beverage	USD	2.223,00	145.609,62	4.079,34	2.967,30	15/05/2026
Moody's	USD	101,00	44.330,21	2.450,91	3.793,38	15/05/2026
MSCI	USD	509,00	251.815,81	12.182,75	987,81	15/05/2026
Novartis	CHF	308,00	36.241,19	780,38	118,65	15/05/2026
Oracle Corp Japan	JPY	2.000,00	143.280,31	(3.355,77)	0,00	15/04/2026
Paychex	USD	5.853,00	562.698,47	(11.697,52)	17.921,05	15/05/2026
PayPal Holdings	USD	218,00	10.856,43	(406,07)	(1.544,75)	15/05/2026
PTC	USD	74,00	11.027,93	8,81	(1.927,92)	15/05/2026
Regeneron Pharmaceuticals	USD	11,00	7.221,34	259,33	0,00	15/05/2026
ResMed	USD	4,00	824,80	(17,45)	0,00	15/05/2026
S&P Global	USD	128,00	57.279,92	2.884,55	2.065,45	15/05/2026
St James's Place	GBP	6.231,00	98.822,84	3.961,48	23.832,98	15/05/2026
Stryker	USD	256,00	77.076,53	(289,60)	(1.977,27)	15/05/2026
TJX Cos	USD	636,00	83.902,02	(870,94)	3.443,97	15/05/2026
Uber Technologies	USD	464,00	32.429,09	122,34	(5.278,43)	15/05/2026
			4.912.757,16	9.918,31	156.084,97	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	5,00	292.050,00	0,00	3.643,75
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	2,00	199.440,00	(160,37)	4.920,54
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	1,00	5.040.000,00	0,00	(122,13)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	1,00	335.380,00	(765,50)	(5.015,69)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	6,00	2.079.600,00	(3.125,80)	13.930,65
SPI 200 FUTURES 3/2026	19/03/2026	AUD	1,00	217.000,00	(384,00)	1.093,44
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	26,00	2.925.812,50	(2.418,88)	(4.214,61)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	14,00	2.923.156,32	(744,24)	(540,21)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	64,00	6.998.499,84	(3.827,92)	(15.938,73)
					(11.426,71)	(2.242,99)

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
97.833,00	CHF	105.290,45	EUR	147,01	05/03/2026
188.400,00	DKK	25.249,69	EUR	(6,05)	05/03/2026
1.161,28	EUR	2.059,00	AUD	(6,71)	05/03/2026
779.148,95	EUR	686.972,00	GBP	(5.296,45)	05/03/2026
6.654,99	EUR	7.850,00	USD	(1,68)	05/03/2026
37.904,00	GBP	43.040,23	EUR	242,09	05/03/2026
2.971.000,00	JPY	16.223,44	EUR	(44,27)	05/03/2026
7.710.975,00	USD	6.555.727,31	EUR	(16.873,93)	05/03/2026
483.767,32	EUR	425.328,57	GBP	(1.652,12)	16/03/2026
9.562.995,52	EUR	11.253.714,00	USD	24.708,01	16/03/2026
24.224,00	GBP	27.552,30	EUR	94,10	16/03/2026
574.909,77	USD	488.537,34	EUR	(1.262,23)	16/03/2026
				47,77	
Controparte: BNP Paribas SA					
687,25	EUR	1.221,00	AUD	(5,37)	05/03/2026
3.975,19	EUR	3.500,00	GBP	(21,43)	05/03/2026
1.791.651,06	EUR	323.467.655,00	JPY	30.056,45	05/03/2026
19.529.440,69	EUR	22.848.154,79	USD	154.001,10	05/03/2026
252.987.801,00	JPY	1.401.271,05	EUR	(23.507,50)	05/03/2026
16.874,52	USD	14.322,67	EUR	(20,44)	16/03/2026
				160.502,81	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
1.877,49	EUR	3.335,00	AUD	(14,31)	05/03/2026
5.165,06	EUR	8.347,00	CAD	(18,00)	05/03/2026
29.960,63	EUR	27.910,00	CHF	(118,52)	05/03/2026
13.526,52	EUR	100.926,00	DKK	3,48	05/03/2026
23.128,84	EUR	20.388,00	GBP	(152,00)	05/03/2026
23.619,87	EUR	4.350.000,00	JPY	(68,45)	05/03/2026
4.745.306,00	JPY	41.701,47	CAD	(53,29)	05/03/2026
216.994,00	JPY	1.190,11	EUR	(8,40)	05/03/2026
15.633,94	USD	143.974,58	SEK	(62,10)	05/03/2026
4.819.000,00	JPY	26.525,27	EUR	(270,25)	16/03/2026
				(761,84)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
90.473,00	DKK	12.124,99	EUR	(2,55)	05/03/2026
				(2,55)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.300,00	AUD	739,41	EUR	(1,95)	05/03/2026
814.130,00	CHF	876.159,65	EUR	1.251,76	05/03/2026
1.045.633,98	EUR	970.776,00	CHF	(602,46)	05/03/2026
16.460,58	EUR	14.495,00	GBP	(91,17)	05/03/2026
654,12	EUR	118.978,00	JPY	6,19	05/03/2026
216.070.804,00	JPY	1.187.927,57	EUR	(11.243,61)	05/03/2026
675.905,75	CHF	728.275,22	EUR	640,24	16/03/2026
895.217,08	EUR	830.843,00	CHF	(786,98)	16/03/2026
1.137.791,74	EUR	206.865.000,00	JPY	10.746,85	16/03/2026
472.765,62	EUR	5.117.883,89	SEK	(733,47)	16/03/2026
32.802.908,00	JPY	180.421,42	EUR	(1.704,14)	16/03/2026
				(2.518,74)	
Controparte: JP Morgan SE					
239,71	EUR	425,00	AUD	(1,38)	05/03/2026
34.754,07	EUR	6.305.985,00	JPY	412,48	05/03/2026
2.597.263,00	JPY	14.314,25	EUR	(169,88)	05/03/2026
15.619,70	EUR	2.844.802,00	JPY	120,72	16/03/2026
51.900.985,00	JPY	284.968,01	EUR	(2.202,33)	16/03/2026
				(1.840,39)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
550,00	AUD	308,85	EUR	3,14	05/03/2026
2.765.000,00	DKK	370.366,52	EUR	114,03	05/03/2026
730,00	EUR	1.300,00	AUD	(7,43)	05/03/2026
350.446,08	EUR	569.816,22	CAD	(3.372,24)	05/03/2026
589.138,01	EUR	4.396.068,00	DKK	110,70	05/03/2026
178.464,03	EUR	210.000,00	USD	385,74	05/03/2026
3.927,00	GBP	4.467,53	EUR	16,72	05/03/2026
5.320.517,00	JPY	28.881,75	EUR	91,57	05/03/2026
2.712.000,00	USD	2.304.735,49	EUR	(4.981,61)	05/03/2026
588.777,60	EUR	951.861,44	CAD	(2.242,59)	16/03/2026
390.756,33	EUR	4.647.108,28	NOK	(346,43)	16/03/2026
				(10.228,40)	

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: UBS Europe SE					
6.014,00	AUD	3.386,56	EUR	24,93	05/03/2026
9.083,32	EUR	16.134,00	AUD	(68,82)	05/03/2026
22.672,68	EUR	21.000,00	CHF	40,12	05/03/2026
17.285,61	EUR	128.989,00	DKK	2,43	05/03/2026
567,25	EUR	500,00	GBP	(3,69)	05/03/2026
618,51	EUR	113.000,00	JPY	3,13	05/03/2026
7.197,44	EUR	8.500,00	USD	(10,40)	05/03/2026
107.028,07	GBP	121.546,53	EUR	668,13	05/03/2026
18.406.000,00	JPY	101.004,83	EUR	(769,62)	05/03/2026
				(113,79)	
				145.084,87	

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
2.300.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054*	1.215.335,78	2,19	1.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 *	953.860,93	1,72
		1.215.335,78	2,19	400.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	257.858,80	0,47
DKK				1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034 *	1.005.665,26	1,81
5.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	654.841,67	1,18	3.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	3.046.439,17	5,50
11.568.735,69	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	1.614.769,40	2,91	5.550.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054 *	5.418.215,25	9,77
5.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01- 2028 SDRO A T	654.841,67	1,18	1.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 *	1.070.985,00	1,93
		2.924.452,74	5,28	500.000,00	Hungary Government Internati 4.875% 22-03-2040	499.000,24	0,90
EUR				1.000.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	1.073.140,42	1,94
500.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031 *	499.724,94	0,90	400.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01- 2029 *	414.344,63	0,75
400.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05- 2032	395.598,45	0,71	1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 *	1.433.128,55	2,59
900.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028 *	862.378,38	1,56	3.800.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054 *	3.771.781,85	6,80
500.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030 *	500.256,10	0,90	900.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 *	922.870,51	1,66
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10- 2026 *	590.949,73	1,07	800.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	790.183,77	1,43
300.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	302.024,20	0,54	200.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03- 2028	206.142,98	0,37
1.500.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030 *	1.492.999,77	2,69	500.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	500.339,13	0,90
400.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030 *	408.926,90	0,74	300.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 4.375% 27-06-2030	307.078,12	0,55
2.500.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031 *	2.543.913,75	4,59	900.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029 *	895.474,05	1,62
700.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	709.749,97	1,28	500.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	499.519,44	0,90
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	190.188,12	0,34	700.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	692.450,38	1,25
1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033 *	1.106.557,73	2,00	1.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	977.962,70	1,76
700.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	695.043,04	1,25	1.600.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054 *	1.500.363,20	2,71
700.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	687.533,82	1,24	1.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032	995.398,05	1,80
200.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	206.078,37	0,37	1.400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	1.415.525,56	2,55
1.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030 *	992.054,47	1,79	1.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033 *	1.039.303,44	1,87
700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	688.257,64	1,24	1.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043 *	1.495.292,37	2,70
600.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	593.313,54	1,07	500.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	331.464,22	0,60
1.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	1.369.787,07	2,47	500.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042 *	331.914,98	0,60
300.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	297.710,39	0,54	2.900.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	2.290.127,47	4,13
400.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032 *	402.980,23	0,73	1.000.000,00	Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	991.000,56	1,79
2.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	1.983.040,30	3,58	800.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032 *	837.131,61	1,51
800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-02-2033	789.593,44	1,42	1.400.000,00	Romanian Government Internat 6.5% 07-10-2045	1.397.742,28	2,52
1.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034 *	1.669.020,80	3,01	800.000,00	Romanian Government Internat 6.75% 11-07-2039	832.827,02	1,50
600.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	595.697,74	1,07	3.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051 *	1.460.717,11	2,64
1.000.000,00	Cooperative Rabobank UA 3.064% 01-02-2034 *	1.000.208,55	1,80	1.000.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	971.726,49	1,75
400.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031 *	395.273,96	0,71	1.100.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034 *	1.109.584,91	2,00
1.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034 *	972.846,85	1,76	5.600.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054 *	5.495.183,40	9,91
500.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	495.443,90	0,89	400.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	365.717,70	0,66
1.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036 *	1.095.658,05	1,98	500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	500.914,23	0,90
1.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	1.460.073,53	2,63	1.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 *	1.027.924,72	1,85
1.000.000,00	European Union 3.625% 12-12- 2040 *	996.849,40	1,80	500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	462.681,97	0,83

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
500.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	495.264,32	0,89
1.200.000,00 Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	1.191.198,23	2,15
900.000,00 Westpac Banking Corp 2.912% 26-11-2032	891.628,90	1,61
	79.156.807,05	142,81
GBP		
1.900.000,00 United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056 *	2.239.559,71	4,04
	2.239.559,71	4,04
Totale obbligazioni	85.536.155,28	154,31
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	85.536.155,28	154,31
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
Obbligazioni		
EUR		
1.000.000,00 San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	1.027.987,88	1,85
1.700.000,00 UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	1.689.142,00	3,05
	2.717.129,88	4,90
Totale obbligazioni	2.717.129,88	4,90
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	2.717.129,88	4,90
Totale investimenti in titoli	88.253.285,16	159,22
Liquidità presso banche	6.938.349,34	12,52
Altre passività nette	(39.761.704,07)	(71,73)
Totale attività nette	55.429.930,43	100,00

(*) L'obbligazione è parzialmente o totalmente venduta nell'ambito di una operazione di sell/buy back.

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Italia	22,41	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	91,87
Francia	22,35	Debito societario garantito	38,83
Grecia	21,20	Obbligazioni ipotecarie	22,41
Polonia	13,79	Debito societario	3,19
Romania	12,65	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	2,91
Spagna	12,45		
Portogallo	11,41	Totale	159,22
Australia	9,18		
Slovacchia	7,02		
Danimarca	5,28		
Ungheria	4,29		
Regno Unito	4,04		
Germania	3,95		
Paesi Bassi	2,52		
San Marino	1,85		
Sovranazionale	1,80		
Islanda	1,44		
Giappone	0,66		
Nuova Zelanda	0,54		
Bulgaria	0,37		
Totale	159,22		

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Acquisto	5,00%	0,01	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	12.879.000,00	EUR	(1.321.399,54)	(100.918,69)	(1.422.318,23)	20/12/2030
					(1.321.399,54)	(100.918,69)	(1.422.318,23)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	(74,00)	(7.044.800,00)	0,00	(2.031,61)
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	(99,00)	(9.483.210,00)	1.619,78	3.772,48
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(111,00)	(13.414.350,00)	4.825,90	(22.076,14)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(173,00)	(20.095.680,00)	0,00	38.049,61
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	390,00	46.858.500,00	(11.700,00)	(166.201,40)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(115,00)	(14.670.550,00)	0,00	(24.338,38)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	19,00	2.092.280,00	0,00	(20.659,08)
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	(127,00)	(15.314.930,00)	0,00	67.800,58
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	19,00	2.029.010,00	0,00	1.875,15
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23/03/2026	JPY	(21,00)	(2.780.610.000,00)	0,00	93.036,68
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	65,00	5.939.050,00	11.913,52	21.957,00
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10/03/2026	EUR	3,00	321.990,00	0,00	(480,00)
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	155,00	141.635.847,53	0,00	30.983,90
SWDB 5YR HYP FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	83,00	75.912.337,93	0,00	19.147,51
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(155,00)	(130.471.999,27)	0,00	104.868,91
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(106,00)	(99.038.318,53)	0,00	18.980,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	61,00	6.861.547,18	(8.106,87)	2.529,54
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	267,00	55.742.508,48	(19.516,87)	15.370,49
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	105,00	11.478.632,55	(9.071,06)	11.542,81
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(51,00)	(5.893.687,50)	10.844,60	(36.083,87)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31/03/2026	USD	(31,00)	(3.660.906,25)	7.415,79	(13.891,53)
					(11.775,21)	144.152,65

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.108.768,35	USD	956.783,08	EUR	(15.031,45)	30/01/2026
				(15.031,45)	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
227.910,00	AUD	128.369,73	EUR	1.001,72	19/02/2026
33.792,01	EUR	59.616,00	AUD	(49,16)	19/02/2026
3.093,74	EUR	2.874,00	CHF	(1,09)	19/02/2026
2.752,97	EUR	496.758,00	JPY	49,18	19/02/2026
22.232,30	EUR	242.224,00	SEK	(174,23)	19/02/2026
52.014,14	EUR	61.482,00	USD	(155,52)	19/02/2026
445.677,00	SEK	41.087,32	EUR	139,77	19/02/2026
69.470,00	USD	59.060,65	EUR	(112,09)	19/02/2026
				698,58	

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA					
215.472,00	AUD	120.997,27	EUR	1.312,87	19/02/2026
146.210,00	CAD	90.200,94	EUR	592,74	19/02/2026
231.110,00	CHF	248.804,07	EUR	63,32	19/02/2026
186.872,53	EUR	331.442,00	AUD	(1.268,64)	19/02/2026
120.931,94	EUR	195.627,00	CAD	(549,41)	19/02/2026
24.223,15	EUR	22.537,00	CHF	(45,38)	19/02/2026
187.342,92	EUR	164.262,00	GBP	(361,66)	19/02/2026
316.490,26	EUR	57.621.560,00	JPY	2.870,46	19/02/2026
215.469,30	EUR	2.363.003,00	SEK	(3.112,48)	19/02/2026
422.348,87	EUR	495.053,00	USD	2.269,16	19/02/2026
302.763,00	GBP	343.666,82	EUR	2.300,41	19/02/2026
43.052.741,00	JPY	237.942,78	EUR	(3.613,43)	19/02/2026
3.567.683,00	SEK	325.971,63	EUR	4.046,86	19/02/2026
771.807,00	USD	656.878,24	EUR	(1.961,81)	19/02/2026
25.577,73	EUR	302.607,00	NOK	85,05	26/02/2026
341.552,00	NOK	28.615,40	EUR	157,34	26/02/2026
				2.785,40	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
133.431,32	EUR	124.223,00	CHF	(335,57)	19/02/2026
				(335,57)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
19.614,00	CHF	21.112,03	EUR	9,00	19/02/2026
90.342,10	EUR	147.108,00	CAD	(1.008,08)	19/02/2026
12.987,71	EUR	11.913,00	CHF	158,93	19/02/2026
208.118,78	EUR	183.667,00	GBP	(1.756,49)	19/02/2026
107.456,60	EUR	19.258.241,00	JPY	2.634,22	19/02/2026
457.350,00	EUR	5.006.666,00	SEK	(5.777,27)	19/02/2026
115.125,00	GBP	131.109,70	EUR	444,80	19/02/2026
22.886.461,00	JPY	126.678,29	EUR	(2.110,33)	19/02/2026
72.611,00	USD	62.221,56	EUR	(606,39)	19/02/2026
56.068,00	NOK	4.689,37	EUR	33,84	26/02/2026
				(7.977,77)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
117.047,00	AUD	65.446,72	EUR	992,86	19/02/2026
1.880.559,37	EUR	14.029.702,00	DKK	1.024,05	19/02/2026
88.090,94	EUR	78.062,00	GBP	(1.109,09)	19/02/2026
3.888.514,15	EUR	4.536.264,00	USD	39.194,32	19/02/2026
				40.102,14	
Controparte: JP Morgan SE					
15.417,00	CHF	16.555,75	EUR	45,70	19/02/2026
22.050,82	EUR	39.068,00	AUD	(125,97)	19/02/2026
12.333,17	EUR	20.066,00	CAD	(127,32)	19/02/2026
76.992,42	EUR	67.680,00	GBP	(345,97)	19/02/2026
87.033,13	EUR	957.268,00	SEK	(1.515,08)	19/02/2026
174.790,17	EUR	203.695,00	USD	1.941,00	19/02/2026
110.155,00	USD	93.391,34	EUR	79,64	19/02/2026
				(48,00)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
374.499,00	AUD	211.220,65	EUR	1.361,77	19/02/2026
71.352,00	CAD	43.946,44	EUR	361,63	19/02/2026
231.865,00	CHF	249.243,72	EUR	435,66	19/02/2026
63.842,81	EUR	113.086,00	AUD	(350,04)	19/02/2026
44.300,99	EUR	71.679,00	CAD	(210,54)	19/02/2026
308.862,10	EUR	286.239,00	CHF	627,92	19/02/2026
417.887,74	EUR	367.719,00	GBP	(2.306,02)	19/02/2026
179.995,16	EUR	32.501.094,00	JPY	3.095,77	19/02/2026
12.281,45	EUR	135.414,00	SEK	(244,40)	19/02/2026
520.292,79	EUR	606.389,00	USD	5.730,30	19/02/2026
231.458,00	GBP	262.379,91	EUR	2.106,19	19/02/2026
29.574.786,00	JPY	162.883,13	EUR	(1.913,75)	19/02/2026
1.298.719,00	SEK	118.632,88	EUR	1.501,39	19/02/2026
423.490,00	USD	363.674,53	EUR	(4.313,50)	19/02/2026
8.979,03	EUR	106.550,00	NOK	2,98	26/02/2026
				5.885,36	

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: UBS Europe SE					
18.855,00	CAD	11.625,27	EUR	83,31	19/02/2026
420.202,40	EUR	751.030,00	AUD	(6.106,67)	19/02/2026
24.124,60	EUR	38.885,00	CAD	(22,61)	19/02/2026
57.783,60	EUR	54.007,00	CHF	(372,06)	19/02/2026
1.316.130,81	EUR	9.826.305,00	DKK	(279,84)	19/02/2026
157.975,17	EUR	139.279,00	GBP	(1.178,60)	19/02/2026
130.096,44	EUR	23.622.001,00	JPY	1.526,82	19/02/2026
70.256,58	EUR	771.529,00	SEK	(1.110,90)	19/02/2026
508.645,05	EUR	597.678,00	USD	1.485,80	19/02/2026
53.436,00	GBP	60.867,22	EUR	194,66	19/02/2026
833.980,00	SEK	76.831,84	EUR	314,84	19/02/2026
305.222,00	USD	261.139,76	EUR	(2.140,08)	19/02/2026
7.920,41	EUR	94.072,00	NOK	(4,45)	26/02/2026
20.314,00	NOK	1.702,51	EUR	8,76	26/02/2026
				(7.601,02)	
				33.509,12	
				18.477,67	

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

Swap sull'inflazione

Nominale	Valuta	Scadenza	Comparto versato	Comparto ricevuto	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BofA Securities Inc					
5.000,00	EUR	15/05/2029	2,1590 %	Harmonised EUR ex Tobacco	(80,92)
1.000.000,00	EUR	15/05/2055	Harmonised EUR ex Tobacco	2,1717 %	129,07
10.000.000,00	EUR	15/06/2030	Harmonised EUR ex Tobacco	1,8600 %	29.319,74
5.000.000,00	EUR	15/08/2030	Harmonised EUR ex Tobacco	1,8607 %	7.442,74
6.000.000,00	EUR	15/09/2030	Harmonised EUR ex Tobacco	1,8313 %	5.899,53
3.000.000,00	EUR	15/09/2035	Harmonised EUR ex Tobacco	1,9737 %	13.345,05
5.000.000,00	EUR	15/10/2035	Harmonised EUR ex Tobacco	1,9687 %	27.252,84
6.500.000,00	EUR	15/12/2030	Harmonised EUR ex Tobacco	1,8130 %	10.755,24
					94.063,29

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.4000%	(100.000.000,00)	JPY	1.355,46	0,00	14/08/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4350%	(200.000.000,00)	JPY	2.657,29	243,01	10/09/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4400%	(1.000.000.000,00)	JPY	15.488,73	918,40	03/10/2026
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7620%	500.000,00	EUR	(17.689,53)	15.251,58	17/05/2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.7625%	(500.000.000,00)	JPY	41.906,54	0,00	25/11/2028
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.3150%	(500.000,00)	EUR	88.961,45	783,00	06/03/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Paying fixed rate 2.4950%	(700.000,00)	EUR	112.001,18	1.099,00	28/03/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.4780%	1.000.000,00	EUR	(157.329,99)	8.836,17	06/05/2055
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7620%	(500.000,00)	EUR	11.078,26	(8.640,31)	17/05/2034
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7430%	(1.500.000,00)	EUR	145.126,71	799,00	09/07/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8130%	(2.000.000,00)	EUR	167.007,99	429,00	14/07/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4510%	(1.000.000,00)	JPY	424,27	0,26	17/07/2055
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.2470%	(66.000.000,00)	SEK	67.118,03	1.178,73	21/07/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.4030%	100.000.000,00	JPY	(50.043,91)	2.083,54	29/07/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8870%	(1.000.000,00)	EUR	68.698,31	480,00	29/07/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8870%	(2.000.000,00)	EUR	138.206,98	852,00	06/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.7000%	3.500.000,00	USD	(14.374,58)	312,61	08/08/2035
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8300%	(1.000.000,00)	EUR	79.651,59	990,00	11/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.3850%	100.000.000,00	JPY	(52.837,56)	2.703,45	12/08/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.4720%	5.000.000,00	USD	8.510,60	17,98	11/08/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7125%	(200.000,00)	EUR	21.204,83	0,00	10/07/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6440%	(1.100.000,00)	EUR	24.246,65	(122,00)	12/08/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8600%	(1.500.000,00)	EUR	111.716,83	500,00	13/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.4760%	14.000.000,00	USD	26.859,09	(1.813,72)	14/08/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.9820%	(500.000.000,00)	JPY	60.232,05	117,85	15/08/2030
Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.4510%	5.000.000,00	USD	7.330,49	(52,08)	15/08/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8890%	(500.000,00)	EUR	34.602,76	(8,00)	15/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.2230%	(80.000.000,00)	SEK	86.509,26	1.581,24	09/07/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 2.7220%	(11.900.000,00)	EUR	142.495,81	8.238,61	10/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.1000%	(10.000.000,00)	CHF	82.848,32	10.484,15	19/08/2030
Receiving float rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9300%	(1.000.000,00)	EUR	61.042,94	191,00	19/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.6690%	50.000.000,00	SEK	(93.019,93)	1.178,88	19/08/2035
Paying floating rate STIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.4840%	600.000,00	GBP	3.817,56	34,54	05/08/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.6270%	4.000.000,00	USD	(37.693,04)	(427,37)	09/09/2035
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5010%	90.000.000,00	JPY	(37.278,88)	3.719,25	09/09/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.2700%	4.000.000,00	USD	(3.828,62)	189,36	10/09/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.5940%	800.000,00	GBP	21.806,82	(107,00)	15/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.6360%	700.000,00	GBP	24.834,98	(294,89)	25/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.4360%	120.000.000,00	JPY	(55.569,44)	1.761,75	29/09/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5590%	(1.900.000,00)	EUR	18.070,60	50,00	30/09/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7120%	(2.000.000,00)	EUR	34.291,46	36,00	08/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9650%	(700.000,00)	EUR	37.978,59	161,00	09/10/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8320%	(2.000.000,00)	EUR	161.139,26	(241,00)	16/10/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6050%	(8.000.000,00)	EUR	213.457,04	(1.606,00)	16/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4530%	(2.000.000,00)	EUR	33.310,94	(242,00)	28/10/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Receiving fixed rate 3.7020%	6.000.000,00	GBP	19.995,10	269,41	29/07/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4540%	(1.900.000,00)	EUR	31.085,26	105,00	31/10/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4780%	(3.000.000,00)	EUR	45.813,64	(171,00)	03/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4900%	(3.000.000,00)	EUR	43.942,62	(392,00)	04/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9160%	(1.000.000,00)	EUR	64.217,99	0,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8970%	(600.000,00)	EUR	40.677,36	82,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.5270%	5.200.000,00	GBP	2.874,30	310,11	03/11/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9200%	(900.000,00)	EUR	56.996,43	96,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4340%	(45.000.000,00)	SEK	20.632,89	(193,25)	11/11/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 2.5130%	(2.500.000,00)	EUR	32.644,43	196,00	12/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.9040%	12.000.000,00	EUR	(23.100,68)	361,00	13/11/2027
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8930%	(1.000.000,00)	EUR	59.480,37	434,00	14/11/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5230%	(3.000.000,00)	EUR	37.966,75	(115,00)	14/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9060%	(1.000.000,00)	EUR	56.447,06	148,00	17/11/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0390%	(1.000.000,00)	EUR	40.143,80	0,00	18/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7420%	(2.000.000,00)	EUR	30.495,80	269,00	18/11/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.7000%	5.200.000,00	GBP	13.221,48	90,46	17/11/2030
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5670%	(2.000.000,00)	EUR	19.907,69	66,00	21/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0620%	(1.000.000,00)	EUR	35.530,24	142,00	21/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.0080%	10.000.000,00	EUR	(31.620,86)	999,00	21/11/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9720%	(1.200.000,00)	EUR	24.702,68	(96,00)	21/11/2040
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.3420%	3.000.000,00	USD	1.073,30	5,18	21/11/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.3800%	5.700.000,00	USD	(14.061,08)	867,71	24/11/2030
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0480%	(38.000.000,00)	NOK	7.227,75	404,31	26/11/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0610%	(1.000.000,00)	EUR	35.961,83	(221,00)	27/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7350%	(1.500.000,00)	EUR	24.102,89	(69,00)	27/11/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.4920%	4.500.000,00	GBP	71,42	(342,34)	26/11/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7340%	(2.700.000,00)	EUR	42.390,46	1.253,00	01/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0580%	(2.000.000,00)	EUR	72.777,88	(219,00)	01/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7460%	(1.800.000,00)	EUR	27.244,10	(68,00)	02/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7670%	(2.100.000,00)	EUR	27.658,32	326,00	03/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.9470%	10.000.000,00	EUR	(12.483,39)	172,00	04/12/2027
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 1.9410%	10.000.000,00	EUR	(13.503,81)	63,00	05/12/2027
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.0060%	(3.000.000,00)	EUR	49.089,98	(36,00)	05/12/2040
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.1160%	(2.000.000,00)	EUR	49.313,32	493,00	05/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.9350%	11.000.000,00	EUR	(16.134,68)	95,00	05/12/2027
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.3290%	5.500.000,00	USD	(23.934,09)	59,15	05/12/2030
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.4380%	1.000.000,00	GBP	(2.988,43)	191,09	04/12/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7540%	200.000.000,00	JPY	(22.662,58)	3.911,78	09/12/2055
Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Paying fixed rate 3.1230%	(1.000.000,00)	EUR	23.667,71	0,00	09/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8110%	(4.300.000,00)	EUR	41.775,71	(74,00)	09/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4640%	(5.000.000,00)	EUR	3.297,93	260,00	10/12/2032
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.3860%	10.000.000,00	USD	11.430,19	(26,63)	11/12/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6810%	(1.200.000,00)	EUR	(522,72)	(270,00)	11/12/2035
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.2150%	(1.000.000,00)	EUR	5.932,67	(202,00)	16/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9130%	(1.800.000,00)	EUR	1.921,02	(114,00)	16/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.3570%	10.000.000,00	USD	6.799,04	137,34	16/12/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7260%	(1.800.000,00)	EUR	455,94	109,00	17/12/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.3270%	9.500.000,00	USD	1.938,11	107,22	17/12/2027
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9200%	(2.000.000,00)	EUR	450,98	308,00	18/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.2310%	(1.500.000,00)	EUR	3.577,80	265,00	18/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.4800%	6.000.000,00	GBP	(2.157,90)	421,81	17/12/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.7380%	3.000.000,00	USD	(8.779,79)	(737,64)	22/12/2035
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5160%	1.500.000,00	USD	(26.109,32)	90,15	17/09/2035
Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.3520%	(500.000,00)	EUR	(1.006,26)	190,38	11/12/2030
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.4670%	(5.500.000,00)	USD	(5.520,69)	334,24	11/12/2030
Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
			2.546.672,15	61.952,47	

Pronti contro termine

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Valuta	Nominale (in valuta)	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA						
Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	Vendita	EUR	(500.000,00)	(492.559,14)	(38,14)	08/01/2026
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vendita	AUD	(2.300.000,00)	(1.208.618,97)	(12.445,70)	16/01/2026
European Union 3.625% 12-12-2040	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(980.074,27)	(41,53)	07/01/2026
Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	Vendita	EUR	(400.000,00)	(408.176,23)	(31,61)	08/01/2026
Portugal Obrigaçoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	Vendita	EUR	(1.600.000,00)	(1.479.715,07)	(71,91)	08/01/2026
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(1.019.770,68)	(78,97)	08/01/2026
Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	Vendita	EUR	(800.000,00)	(815.779,11)	(68,60)	08/01/2026
AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	Vendita	EUR	(500.000,00)	(502.155,16)	(42,24)	08/01/2026
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Vendita	EUR	(3.000.000,00)	(1.391.409,43)	(117,02)	08/01/2026
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(998.135,64)	(77,30)	08/01/2026
Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032	Vendita	EUR	(100.000,00)	(99.804,23)	(8,39)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vendita	EUR	(1.800.000,00)	(1.734.468,54)	(84,27)	08/01/2026
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(1.015.220,53)	(83,12)	08/01/2026
Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	Vendita	EUR	(1.700.000,00)	(1.640.807,86)	(134,34)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(965.023,15)	(81,16)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vendita	EUR	(900.000,00)	(898.283,04)	(43,64)	08/01/2026
Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	Vendita	EUR	(400.000,00)	(393.929,23)	(32,25)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Vendita	EUR	(2.950.000,00)	(2.779.806,66)	(233,75)	08/01/2026
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(974.098,66)	(79,76)	08/01/2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vendita	EUR	(1.600.000,00)	(1.522.066,17)	(70,58)	08/01/2026
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vendita	EUR	(1.100.000,00)	(1.103.465,91)	(51,16)	08/01/2026
				(22.423.367,68)	(13.915,44)	

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Pronti contro termine (seguito)

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Valuta	Nominale (in valuta)	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Deutsche Bank Ag						
UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	Vendita	EUR	(1.700.000,00)	(1.647.693,45)	(79,41)	08/01/2026
Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	Vendita	EUR	(400.000,00)	(416.071,91)	(30,19)	08/01/2026
Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	Vendita	EUR	(500.000,00)	(489.178,25)	(31,17)	08/01/2026
Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	Vendita	EUR	(900.000,00)	(882.161,00)	(64,04)	08/01/2026
Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	Vendita	EUR	(600.000,00)	(571.454,88)	(44,01)	08/01/2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(944.308,85)	(62,26)	08/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vendita	GBP	(1.000.000,00)	(1.137.432,85)	(3.894,08)	14/01/2026
Cooperative Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(992.988,76)	(81,27)	09/01/2026
AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	Vendita	EUR	(900.000,00)	(840.152,84)	(72,96)	09/01/2026
Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	Vendita	EUR	(1.500.000,00)	(1.475.060,26)	(120,73)	09/01/2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(932.593,21)	(52,19)	07/01/2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(1.053.766,89)	(58,97)	07/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Vendita	EUR	(1.400.000,00)	(1.415.960,80)	(68,25)	07/01/2026
Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	Vendita	EUR	(500.000,00)	(322.496,04)	(18,05)	07/01/2026
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(1.102.816,83)	(59,57)	07/01/2026
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(1.029.832,64)	(53,64)	07/01/2026
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Vendita	EUR	(1.500.000,00)	(1.475.434,85)	(76,84)	07/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vendita	GBP	(900.000,00)	(1.017.278,39)	(5.248,26)	14/01/2026
				(17.746.682,70)	(10.115,89)	
Controparte: Nomura International PLC						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vendita	EUR	(1.000.000,00)	(992.539,32)	(45,64)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vendita	EUR	(500.000,00)	(478.744,08)	(19,89)	08/01/2026
				(1.471.283,40)	(65,53)	
				(41.641.333,78)	(24.096,86)	

Swaptions (opzioni su swap)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Pagatore/ Ricevitore	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Nominale	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	1,7550	12/10/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	14.074,39
							0,00	14.074,39
Controparte: BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,3200	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	10.330,79
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Pagatore	2,3200	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	323.854,36
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Pagatore	2,8090	20/07/2026	EUR	1.000.000,00	0,00	24.886,50
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,8090	20/07/2026	EUR	1.000.000,00	0,00	7.906,56
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	1,8960	05/05/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	828,33
							0,00	367.806,54
Controparte: Deutsche Bank Ag								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,0850	16/11/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	9.386,86
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,6830	11/06/2026	EUR	(5.000.000,00)	(393.768,25)	(21.891,34)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,6830	11/06/2026	EUR	(5.000.000,00)	(4.606.231,75)	(586.133,48)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	1,8000	07/04/2027	EUR	(40.000.000,00)	(4.604.708,31)	(19.190,35)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,1000	07/04/2027	EUR	40.000.000,00	0,00	37.433,73

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaptions (seguito)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Pagatore/ Ricevitore	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Nominale	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,9370	09/10/2026	EUR	(4.800.000,00)	(3.539.421,91)	(403.773,97)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	3,1500	04/11/2026	EUR	(875.000,00)	(521.608,24)	(51.286,92)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Pagatore	2,0980	05/05/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	14.343,89
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,0980	05/05/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	2.867,45
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE							(13.665.738,46)	(1.018.244,13)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Acquisto	Ricevitore	2,0970	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	4.890,08
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,9000	17/07/2026	EUR	(2.000.000,00)	(1.584.332,76)	(166.515,96)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,9000	17/07/2026	EUR	(2.000.000,00)	(415.667,24)	(23.186,83)
Controparte: Morgan Stanley Europe SE							(2.000.000,00)	(184.812,71)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,2940	28/01/2026	EUR	(50.000.000,00)	(47.424.583,87)	(50.877,71)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Ricevitore	2,9630	05/10/2026	EUR	(1.000.000,00)	(277.320,50)	(18.761,37)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vendita	Pagatore	2,9630	05/10/2026	EUR	(1.000.000,00)	(722.679,50)	(80.108,91)
							(48.424.583,87)	(149.747,99)
							(64.090.322,34)	(970.923,90)

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

BofA Securities Europe SA ha versato EUR 290.000,00 netti come garanzia liquida per contratti pronti contro termine e swaptions.
Deutsche Bank AG ha ricevuto EUR 870.000,00 netti come garanzia liquida per contratti pronti contro termine e swaptions.
Morgan Stanley Europe SE ha ricevuto EUR 310.000,00 netti come garanzia liquida per swaptions.

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

Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
Azioni			Azioni		
BRL			TWD		
496.964,00 Itau Unibanco Holding	3.557.807,88	1,24	489.000,00 All Ring Tech	5.664.963,96	1,97
1.172.938,00 Raia Drogasil	5.019.461,86	1,75	19.600,00 ASPEED Technology	4.528.763,07	1,58
754.200,00 WEG	6.676.626,12	2,33	798.000,00 E Ink Holdings	5.028.691,46	1,75
	15.253.895,86	5,32	84.000,00 eMemory Technology	4.625.005,97	1,61
GBP				19.847.424,46	6,92
248.367,00 Antofagasta	10.968.277,15	3,82			
	10.968.277,15	3,82	Totale azioni	19.847.424,46	6,92
HUF			Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
110.402,00 OTP Bank Nyrt	11.836.754,57	4,13		19.847.424,46	6,92
	11.836.754,57	4,13			
IDR					
8.313.900,00 Bank Central Asia	4.026.071,51	1,40			
	4.026.071,51	1,40			
INR					
72.598,00 Apollo Hospitals Enterprise	5.688.415,98	1,98			
306.926,00 Bharti Airtel	7.190.339,34	2,51			
2.079.366,00 Eternal	6.432.705,56	2,24			
933.018,00 HDFC Bank	10.289.426,07	3,59			
605.164,00 ICICI Bank	9.041.835,34	3,15			
722.434,00 Indian Hotels Co	5.938.739,70	2,07			
403.965,00 Lodha Developers	4.770.036,90	1,66			
321.159,00 Phoenix Mills	6.622.965,96	2,31			
284.900,00 Pidilite Industries	4.698.916,10	1,64			
	60.673.380,95	21,15			
KRW					
182.889,00 HPSP	4.253.084,93	1,48			
364.186,00 Samsung Electronics	30.311.965,15	10,56			
41.081,00 SK Hynix	18.564.944,64	6,47			
	53.129.994,72	18,52			
MXN					
731.800,00 Grupo Financiero Banorte	6.854.654,98	2,39			
	6.854.654,98	2,39			
PLN					
782.560,00 Allegro.eu	6.763.442,93	2,36			
555.738,00 Dino Polska	6.402.565,04	2,23			
	13.166.007,97	4,59			
TWD					
196.200,00 Fortune Electric	4.776.913,16	1,66			
187.000,00 MediaTek	8.510.685,70	2,97			
576.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	28.414.570,11	9,90			
	41.702.168,97	14,53			
USD					
26.078,00 Credicorp	7.509.942,44	2,62			
18.310,00 HDFC Bank ADR	670.146,00	0,23			
10.588,00 ICICI Bank ADR	315.945,92	0,11			
4.870,00 MercadoLibre	9.800.923,70	3,42			
395.343,00 NU Holdings Ltd/Cayman Islands	6.633.855,54	2,31			
51.149,00 Sea ADR	6.514.592,39	2,27			
	31.445.405,99	10,96			
VND					
2.685.154,00 Military Commercial Joint Stock Bank	2.583.056,89	0,90			
1.875.132,00 Nam Long Investment	2.171.017,85	0,76			
2.955.800,00 Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Ban	3.922.335,36	1,37			
	8.676.410,10	3,02			
ZAR					
29.890,00 Capitec Bank Holdings	7.511.223,70	2,62			
	7.511.223,70	2,62			
Totale azioni	265.244.246,47	92,44			
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori					
	265.244.246,47	92,44			

Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
Azioni			Azioni		
BRL			TWD		
496.964,00 Itau Unibanco Holding	3.557.807,88	1,24	489.000,00 All Ring Tech	5.664.963,96	1,97
1.172.938,00 Raia Drogasil	5.019.461,86	1,75	19.600,00 ASPEED Technology	4.528.763,07	1,58
754.200,00 WEG	6.676.626,12	2,33	798.000,00 E Ink Holdings	5.028.691,46	1,75
	15.253.895,86	5,32	84.000,00 eMemory Technology	4.625.005,97	1,61
GBP				19.847.424,46	6,92
248.367,00 Antofagasta	10.968.277,15	3,82			
	10.968.277,15	3,82	Totale azioni	19.847.424,46	6,92
HUF			Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
110.402,00 OTP Bank Nyrt	11.836.754,57	4,13		19.847.424,46	6,92
	11.836.754,57	4,13			
IDR					
8.313.900,00 Bank Central Asia	4.026.071,51	1,40			
	4.026.071,51	1,40			
INR					
72.598,00 Apollo Hospitals Enterprise	5.688.415,98	1,98			
306.926,00 Bharti Airtel	7.190.339,34	2,51			
2.079.366,00 Eternal	6.432.705,56	2,24			
933.018,00 HDFC Bank	10.289.426,07	3,59			
605.164,00 ICICI Bank	9.041.835,34	3,15			
722.434,00 Indian Hotels Co	5.938.739,70	2,07			
403.965,00 Lodha Developers	4.770.036,90	1,66			
321.159,00 Phoenix Mills	6.622.965,96	2,31			
284.900,00 Pidilite Industries	4.698.916,10	1,64			
	60.673.380,95	21,15			
KRW					
182.889,00 HPSP	4.253.084,93	1,48			
364.186,00 Samsung Electronics	30.311.965,15	10,56			
41.081,00 SK Hynix	18.564.944,64	6,47			
	53.129.994,72	18,52			
MXN					
731.800,00 Grupo Financiero Banorte	6.854.654,98	2,39			
	6.854.654,98	2,39			
PLN					
782.560,00 Allegro.eu	6.763.442,93	2,36			
555.738,00 Dino Polska	6.402.565,04	2,23			
	13.166.007,97	4,59			
TWD					
196.200,00 Fortune Electric	4.776.913,16	1,66			
187.000,00 MediaTek	8.510.685,70	2,97			
576.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	28.414.570,11	9,90			
	41.702.168,97	14,53			
USD					
26.078,00 Credicorp	7.509.942,44	2,62			
18.310,00 HDFC Bank ADR	670.146,00	0,23			
10.588,00 ICICI Bank ADR	315.945,92	0,11			
4.870,00 MercadoLibre	9.800.923,70	3,42			
395.343,00 NU Holdings Ltd/Cayman Islands	6.633.855,54	2,31			
51.149,00 Sea ADR	6.514.592,39	2,27			
	31.445.405,99	10,96			
VND					
2.685.154,00 Military Commercial Joint Stock Bank	2.583.056,89	0,90			
1.875.132,00 Nam Long Investment	2.171.017,85	0,76			
2.955.800,00 Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Ban	3.922.335,36	1,37			
	8.676.410,10	3,02			
ZAR					
29.890,00 Capitec Bank Holdings	7.511.223,70	2,62			
	7.511.223,70	2,62			
Totale azioni	265.244.246,47	92,44			
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori					
	265.244.246,47	92,44			

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

Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
India	21,49	Settore bancario	26,05
Taiwan, Provincia della Cina	21,45	Semiconduttori	22,53
Repubblica di Corea	18,52	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	10,56
Brasile	5,32	Vendite al dettaglio broadband	8,04
Isole Cayman	4,58	Componentistica e attrezzature elettriche	3,99
Ungheria	4,13	Rame	3,82
Regno Unito	3,82	Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,51
Stati Uniti d'America (USA)	3,42	Sviluppo immobiliare	2,42
Vietnam	3,02	Attivi immobiliari diversificati	2,31
Bermuda	2,62	Ristorazione	2,24
Sudafrica	2,62	Alimentari (dettaglio)	2,23
Messico	2,39	Alberghi, resort e crociere	2,07
Lussemburgo	2,36	Strutture sanitarie	1,98
Polonia	2,23	Produzione di apparati elettronici	1,97
Indonesia	1,40	Medicine (al dettaglio)	1,75
Totale	99,36	Componenti elettroniche	1,75
		Prodotti chimici diversificati	1,64
		Impianti di semiconduttori	1,48
		Totale	99,36

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

Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
509.147,00	NOK	913.863,37	MXN	(273,22)	06/01/2026
				(273,22)	

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				3.980.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	4.046.028,20	0,46
Obbligazioni				1.800.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	698.652,00	0,08
BRL				1.640.000,00	Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1.192.280,00	0,14
27.110,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	4.056.528,21	0,46	1.200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	964.680,00	0,11
CLP				3.800.000,00	Brazilian Government Interna 5.5% 06-11-2030	3.864.980,00	0,44
7.905.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.7% 01-09-2030	8.635.222,13	0,98	1.760.000,00	Brazilian Government Interna 6.125% 22-01-2032	1.816.900,80	0,21
EGP				800.000,00	Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	836.360,00	0,09
176.500.000,00	Asian Development Bank 17% 17-11-2026	3.692.772,22	0,42	2.800.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 13-05-2054	2.778.860,00	0,32
272.575.000,00	Egypt Treasury Bills 03-11-2026	4.770.416,43	0,54	3.890.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	3.648.915,07	0,41
211.525.000,00	Egypt Treasury Bills 04-08- 2026	3.892.215,65	0,44	2.537.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1.866.090,35	0,21
EUR				8.619.749,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	8.340.684,63	0,95
1.265.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	1.385.526,49	0,16	500.000,00	China Government Internation 3.75% 13-11-2030	505.958,48	0,06
4.480.000,00	Bulgaria Government Internat 4.125% 07-05-2038	5.342.725,07	0,61	1.200.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1.098.543,84	0,12
2.870.000,00	Energo - Pro as 8% 27-05-2030	3.563.268,62	0,40	1.920.000,00	Colbun SA 5.375% 11-09-2035	1.927.200,00	0,22
1.690.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	2.051.508,29	0,23	2.000.000,00	Colombia Government Internat 5.2% 15-05-2049	1.472.900,00	0,17
1.950.000,00	Romanian Government Internat 5.25% 10-03-2030	2.403.448,31	0,27	2.300.000,00	Colombia Government Internat 7.75% 07-11-2036	2.401.545,00	0,27
1.770.000,00	Romanian Government Internat 5.375% 07-06-2033	2.108.319,93	0,24	3.384.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	3.614.112,00	0,41
4.315.000,00	Turkiye Government Internati 5.2% 17-08-2031	5.294.149,20	0,60	6.660.000,00	Colombia Government Internat 8.375% 07-11-2054	7.069.590,00	0,80
MXN				2.750.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	2.953.500,00	0,34
1.321.273,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	6.253.086,65	0,71	800.000,00	Consortio Transmuntaro SA 5.2% 11-04-2038	798.215,36	0,09
800.536,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11- 2038	4.170.071,32	0,47	1.530.000,00	Corp Quiport SA 9% 15-12-2037	1.641.312,09	0,19
TRY				1.600.000,00	Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1.566.320,00	0,18
90.891.988,00	Turkiye Government Bond 30% 12-09-2029	2.061.197,71	0,23	3.800.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	3.666.050,00	0,42
100.067.853,00	Turkiye Government Bond 37.84% 14-07-2027	2.425.782,20	0,28	2.250.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 28-10-2035	2.257.537,50	0,26
151.526.434,00	Turkiye Government Bond 41% 05-05-2027	3.757.709,82	0,43	970.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	981.640,00	0,11
USD				790.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	810.184,50	0,09
2.770.000,00	Abu Dhabi Developmental Hold 5.375% 08-05-2029	2.874.936,45	0,33	850.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	853.060,00	0,10
1.420.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	1.424.345,88	0,16	6.070.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	6.404.457,00	0,73
3.580.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	3.701.338,09	0,42	3.460.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	3.720.711,00	0,42
2.840.000,00	Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	2.779.665,50	0,32	4.160.000,00	DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	4.300.566,40	0,49
7.281.000,00	Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	6.270.711,11	0,71	2.820.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	3.016.583,73	0,34
4.205.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	3.716.785,12	0,42	14.000.397,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	12.356.330,38	1,40
3.642.279,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	2.713.497,86	0,31	2.610.000,00	Egypt Government Internation 7.625% 29-05-2032	2.791.390,92	0,32
5.320.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	3.697.400,00	0,42	3.198.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	3.145.202,69	0,36
11.777.711,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	8.055.151,30	0,91	2.590.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	2.604.805,60	0,30
3.620.000,00	Banco Latinoamericano 7.500% MULTI Perp FC2032	3.706.843,80	0,42	8.050.000,00	Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	8.096.525,74	0,92
3.030.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.507% 26-11-2030	3.040.762,31	0,34	7.770.000,00	Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	7.927.987,06	0,90
2.830.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	2.920.807,97	0,33	2.510.000,00	Egyptian Financial Co for So 7.95% 07-10-2032	2.666.247,50	0,30
520.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 09-07-2034	548.708,88	0,06	13.205.000,00	El Salvador Government Inter 0.25% 17-04-2030	402.752,50	0,05
1.190.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31-10-2028	1.262.616,30	0,14	5.080.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	5.757.621,20	0,65
1.050.000,00	Bank Muscat SAOG 4.846% 01-10-2030	1.054.633,75	0,12	600.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	689.430,00	0,08
900.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 5.125% MULTI 18-01-2033	885.307,50	0,10	5.110.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	5.871.645,50	0,67
2.500.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 8.450% MULTI 29-06-2038	2.766.606,68	0,31	600.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	538.484,52	0,06
5.100.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	3.557.250,00	0,40	1.725.000,00	Energean Israel Finance Ltd 8.5% 30-09-2033	1.844.751,77	0,21

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Número/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Número/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.265.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-02-2034	1.330.918,88	0,15	500.000,00	Lebanon Government International Bond 27-05-2022 DEFAULTED	116.543,75	0,01
200.000,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	183.706,56	0,02	405.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027 DEFAULTED	95.369,40	0,01
17.895.332,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	16.437.449,60	1,86	3.290.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	2.621.543,51	0,30
3.650.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12- 05-2035	4.127.822,87	0,47	240.000,00	MDGH GMTN RSC Ltd 2.5% 03-06-2031	218.980,26	0,02
3.130.000,00	Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	3.272.415,00	0,37	2.630.000,00	Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	2.173.037,50	0,25
4.616.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	4.539.259,00	0,51	4.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	3.850.000,00	0,44
3.940.000,00	Guatemala Government Bond 6.25% 15-08-2036	4.127.150,00	0,47	1.710.000,00	Mexico Government Internatio 6% 13-05-2030	1.795.072,50	0,20
1.650.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	1.711.723,35	0,19	7.880.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	7.519.096,00	0,85
7.000,00	Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	6.044,93	0,00	3.800.000,00	Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035	3.991.900,00	0,45
1.000.000,00	Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	1.022.273,93	0,12	3.880.000,00	Mexico Government Internatio 7.375% 13-05-2055	4.189.430,00	0,48
3.800.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 26-09-2030	3.912.296,50	0,44	6.000.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.5% 29-06-2028	6.252.935,96	0,71
3.250.000,00	Hungary Government Internati 6% 26-09-2035	3.395.520,46	0,39	5.030.000,00	Mobiliare Latam SA / Mobilia 6.75% 10-11-2032	4.998.260,70	0,57
2.170.000,00	Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	2.318.719,28	0,26	3.860.000,00	Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	3.572.476,84	0,41
4.300.000,00	Hungary Government Internati 6.75% 23-09-2055	4.517.193,80	0,51	4.700.000,00	Montego Bay Airport Revenue 6.6% 15-06-2035	4.711.703,00	0,53
1.780.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	2.092.889,53	0,24	3.970.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	2.910.597,63	0,33
1.450.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29- 11-2028	1.446.724,73	0,16	400.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	383.406,80	0,04
1.520.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29- 11-2031	1.592.949,46	0,18	3.150.000,00	Muthoot Finance Ltd 6.375% 02-03-2030	3.203.705,58	0,36
2.690.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	1.854.863,21	0,21	1.880.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	1.295.080,48	0,15
2.510.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	2.362.159,88	0,27	7.660.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	9.105.930,04	1,03
3.800.000,00	Indonesia Government Interna 4.65% 20-09-2032	3.834.840,50	0,43	1.400.000,00	Nigeria Government Internati 6.125% 28-09-2028	1.411.601,18	0,16
540.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	549.429,03	0,06	3.650.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	3.790.895,17	0,43
670.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	676.114,18	0,08	3.030.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	3.232.776,06	0,37
4.030.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	4.371.436,90	0,50	600.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	655.308,58	0,07
3.400.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	3.712.361,85	0,42	3.180.000,00	Nigeria Government Internati 9.1297% 13-01-2046	3.429.846,94	0,39
2.020.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2.038.979,10	0,23	3.630.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	4.003.115,67	0,45
4.640.000,00	Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	4.872.291,38	0,55	5.345.000,00	Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029	5.479.294,89	0,62
4.940.000,00	Kyrgyz Republic Internationa 7.75% 03-06-2030	5.108.686,33	0,58	200.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	199.535,94	0,02
5.570.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	5.725.877,17	0,65	3.740.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	3.731.321,99	0,42
2.280.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	534.318,00	0,06	1.240.000,00	Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	1.220.245,51	0,14
1.890.000,00	Lebanon Government International Bond 09-03-2020 DEFAULTED	442.425,38	0,05	3.800.000,00	Panama Government Internatio 2.252% 29-09-2032	3.142.030,00	0,36
2.140.000,00	Lebanon Government International Bond 14-04-2020 DEFAULTED	500.572,75	0,06	500.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	492.275,00	0,06
731.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2024 DEFAULTED	171.775,86	0,02	2.470.000,00	Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	2.581.587,31	0,29
1.570.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2031 DEFAULTED	365.739,48	0,04	4.800.000,00	Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	5.335.116,70	0,61
660.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027 DEFAULTED	154.347,60	0,02	1.860.000,00	Panama Government Internatio 7.875% 01-03-2057	2.175.272,50	0,25
3.562.000,00	Lebanon Government International Bond 25-05-2029 DEFAULTED	838.494,80	0,10	800.000,00	Panama Government Internatio 8% 01-03-2038	936.080,00	0,11
1.400.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2025 DEFAULTED	328.108,20	0,04	3.925.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10- 2028	4.064.610,04	0,46
2.495.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2030 DEFAULTED	585.096,21	0,07	1.420.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	1.334.046,30	0,15
				700.000,00	Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	677.237,08	0,08
				4.360.000,00	Paraguay Government Internat 6.65% 04-03-2055	4.750.085,83	0,54
				2.725.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.933.288,41	0,33

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
7.630.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	5.574.668,75	0,63	2.050.000,00	Simpar Europe SA 5.2% 26-01-2031	1.642.562,50	0,19
3.010.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	3.036.819,10	0,34	1.820.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	1.890.980,00	0,21
7.140.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	4.550.857,50	0,52	4.030.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	4.380.650,30	0,50
7.670.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	7.618.611,00	0,86	1.428.793,00	Sri Lanka Government Interna 4% 15-04-2028	1.001.277,82	0,11
29.944.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	26.865.253,74	3,05	10.720.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-01-2030	10.219.029,69	1,16
5.780.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	4.622.597,81	0,52	2.350.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-03-2033	2.025.057,14	0,23
1.930.000,00	Province of Santa Fe 8.1% 11-12-2034	1.898.830,50	0,22	3.000.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-06-2035	2.291.773,78	0,26
1.705.000,00	Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	1.511.621,81	0,17	4.400.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	3.471.460,18	0,39
1.250.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	1.183.176,61	0,13	1.760.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.841.051,72	0,21
2.040.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	2.019.217,22	0,23	1.340.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	1.402.123,79	0,16
1.830.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.25% 08-07-2032	1.539.487,50	0,17	2.230.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026	2.221.158,57	0,25
1.250.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	954.062,50	0,11	797.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	789.660,59	0,09
4.690.000,00	Republic of Armenia Internat 6.75% 12-03-2035	4.895.670,92	0,56	2.240.000,00	Trinidad & Tobago Government 5.95% 14-01-2031	2.293.760,00	0,26
1.400.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	1.284.700,88	0,15	2.240.000,00	Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	2.268.000,00	0,26
1.590.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1.651.035,39	0,19	2.670.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 07-10-2032	2.728.234,02	0,31
3.470.000,00	Republic of Kenya Government 8.8% 09-10-2038	3.515.941,68	0,40	1.500.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	1.581.674,09	0,18
200.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	214.100,76	0,02	1.000.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 08-01-2036	1.040.200,78	0,12
1.635.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	1.750.273,75	0,20	220.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	229.903,41	0,03
7.310.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	7.025.567,84	0,80	2.100.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	2.194.532,59	0,25
3.235.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3.244.703,58	0,37	1.000.000,00	Turkiye Government Internati 4.875% 16-04-2043	773.931,11	0,09
900.000,00	Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	707.507,00	0,08	1.410.000,00	Turkiye Government Internati 5.75% 11-05-2047	1.160.107,02	0,13
4.100.000,00	Republic of South Africa Gov 6.125% 11-12-2037	4.050.763,10	0,46	8.000,00	Turkiye Government Internati 6% 14-01-2041	7.241,32	0,00
1.205.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1.163.549,16	0,13	670.000,00	Turkiye Government Internati 6.625% 17-02-2045	627.013,69	0,07
6.900.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	7.417.153,95	0,84	12.128.605,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	7.453.176,28	0,85
3.130.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 11-12-2055	3.108.448,39	0,35	1.500.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	849.795,99	0,10
6.230.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	6.307.529,65	0,72	1.800.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	1.025.659,69	0,12
7.660.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	8.246.277,44	0,94	2.910.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	3.060.991,64	0,35
2.330.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 6.9% 28-02-2032	2.511.735,61	0,28	7.450.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-05-2030	7.555.347,66	0,86
1.448.000,00	Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1.316.065,47	0,15	1.760.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2054	1.671.518,75	0,19
1.100.000,00	Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032	1.009.441,10	0,11	2.680.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	2.862.240,00	0,32
2.020.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 16-09-2030	2.085.913,72	0,24	3.600.000,00	Uzauto Motors AJ 7.375% 19-11-2030	3.615.788,96	0,41
4.850.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	4.824.429,67	0,55	1.500.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	1.646.609,33	0,19
6.520.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	6.740.636,66	0,76	1.100.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	1.178.158,00	0,13
3.300.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	3.592.828,02	0,41	9.155.590,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	6.475.175,94	0,73
7.210.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	7.963.234,47	0,90	200.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	139.462,17	0,02
4.770.000,00	Sabesp Lux Sarl 5.625% 20-08-2030	4.794.404,63	0,54	8.404.447,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	5.860.512,26	0,66
4.690.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	4.005.302,91	0,45			660.888.902,09	74,96
2.870.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	2.496.800,63	0,28	33.330.000,00,00	UZS Republic of Uzbekistan Inter 15.5% 25-02-2028	2.910.848,25	0,33
1.145.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	1.037.168,12	0,12			2.910.848,25	0,33
2.990.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	3.103.433,60	0,35				
2.370.000,00	SierraCol Energy Andina LLC/ 9% 14-11-2030	2.255.055,00	0,26				
1.280.000,00	Silk Road Group Holding LLC 7.5% 15-09-2030	1.289.625,60	0,15				

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
ZAR				UZS			
117.308.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	6.822.245,90	0,77	17.000.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	1.413.683,44	0,16
		6.822.245,90	0,77			1.413.683,44	0,16
	Totale obbligazioni	736.485.944,49	83,54		Totale obbligazioni	108.415.316,19	12,30
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	736.485.944,49	83,54		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	108.415.316,19	12,30
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Obbligazioni				Obbligazioni		
	EUR				USD		
2.210.000,00	Mexico Government Internatio 3.5% 19-09-2029	2.594.801,98	0,29	1.290.000,00	Cia General de Combustibles 11.875% 28-11-2030	1.270.005,00	0,14
2.190.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 19-03-2034	2.573.075,45	0,29			1.270.005,00	0,14
850.000,00	Mexico Government Internatio 5.125% 19-03-2038	995.913,64	0,11		Totale obbligazioni	1.270.005,00	0,14
		6.163.791,07	0,70		Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	1.270.005,00	0,14
	USD				Totale investimenti in titoli	846.171.265,68	95,98
2.860.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	3.034.116,80	0,34		Liquidità presso banche	23.369.181,88	2,65
28.961.019,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	22.517.192,27	2,55		Altre attività nette	12.099.115,41	1,37
3.390.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	3.463.563,00	0,39		Totale attività nette	881.639.562,97	100,00
3.765.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	3.777.905,24	0,43				
3.400.000,00	Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	2.960.210,00	0,34				
3.150.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	3.195.832,50	0,36				
2.345.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2.592.397,50	0,29				
4.975.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	5.430.312,00	0,62				
3.960.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	3.532.945,68	0,40				
3.000.000,00	Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	3.225.000,00	0,37				
560.000,00	Inversiones CMPC SA 6.700% MULTI 09-12-2057	563.113,60	0,06				
1.730.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	1.771.208,60	0,20				
2.370.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	2.498.465,85	0,28				
7.150.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	6.707.701,00	0,76				
1.590.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1.197.190,50	0,14				
2.135.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2.300.355,75	0,26				
2.633.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	2.802.679,96	0,32				
3.800.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	3.516.710,00	0,40				
2.000.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.681.089,97	0,19				
1.600.000,00	Philippine Government Intern 5.5% 17-01-2048	1.605.326,96	0,18				
2.000.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	2.115.024,13	0,24				
5.530.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	3.911.553,22	0,44				
3.980.643,00	Samarco Mineracao SA 30- 06-2031	4.034.934,99	0,46				
3.590.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	451.132,86	0,05				
3.970.000,00	Suriname Government Internat 7.7% 06-11-2030	4.094.062,50	0,46				
2.870.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	3.116.073,80	0,35				
2.110.000,00	Vale Overseas Ltd 6.000% MULTI 25-02-2056	2.112.743,00	0,24				
2.750.000,00	Vamos Europe SA 9.2% 26- 01-2031	2.629.000,00	0,30				
		100.837.841,68	11,44				

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Messico	8,22	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	74,31
Argentina	5,16	Debito societario	21,66
Sudafrica	4,66		
Egitto	4,07		
Turchia	4,03		
Romania	3,63		
Cile	3,55		
Repubblica Dominicana	2,95		
Ungheria	2,90		
Lussemburgo	2,80		
Panama	2,48		
Colombia	2,46		
Nigeria	2,45		
El Salvador	2,39		
Brasile	2,22		
Indonesia	2,15		
Isole Cayman	2,09		
Ghana	1,89		
Perù	1,87		
Sri Lanka	1,76		
Guatemala	1,72		
Paesi Bassi	1,69		
Ecuador	1,59		
Angola	1,45		
Zambia	1,41		
Sovranazionale	1,38		
Polonia	1,33		
Stati Uniti d'America (USA)	1,30		
Pakistan	1,21		
Bermuda	1,11		
Uruguay	1,09		
Paraguay	1,08		
Ucraina	1,06		
Uzbekistan	1,03		
Kenia	0,95		
Costa D'Avorio	0,92		
Arabia Saudita	0,86		
Giordania	0,78		
Emirati Arabi Uniti	0,74		
Lettonia	0,65		
Bulgaria	0,61		
Filippine	0,61		
Kirghizistan	0,58		
Oman	0,57		
Armenia	0,56		
Qatar	0,53		
Trinidad e Tobago	0,52		
Libano	0,47		
Papua Nuova Guinea	0,46		
Suriname	0,46		
Mongolia	0,41		
Repubblica Ceca	0,40		
Marocco	0,37		
India	0,36		
Repubblica di Serbia	0,35		
Thailandia	0,34		
Togo	0,34		
Israele	0,21		
Repubblica di Mauritius	0,19		
Benin	0,16		
Canada	0,15		
Georgia	0,15		
Cina	0,06		
Totale	95,98		

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.006.327.092,55	DKK	157.729.636,34	USD	961.261,87	30/01/2026
391.078.175,79	EUR	459.317.251,24	USD	1.126.130,84	30/01/2026
355.855.867,54	NOK	35.541.807,39	USD	(195.336,24)	30/01/2026
355.687.609,32	SEK	38.108.750,20	USD	624.690,42	30/01/2026
10.270.170,16	USD	65.601.737,35	DKK	(74.737,96)	30/01/2026
2.312.315,34	USD	1.981.328,81	EUR	(20.395,05)	30/01/2026
7.857.242,47	USD	78.705.539,59	NOK	39.585,42	30/01/2026
1.743.619,21	USD	16.381.110,08	SEK	(40.205,28)	30/01/2026
				2.420.994,02	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
1.598.288,28	USD	27.000.000,00	ZAR	(30.985,05)	30/01/2026
				(30.985,05)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
6.086.540,76	USD	110.000.000,00	MXN	(18.626,03)	30/01/2026
2.500.000,00	USD	13.728.165,00	BRL	16.000,19	03/02/2026
				(2.625,84)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
1.988.338,56	USD	36.000.000,00	MXN	(9.704,94)	30/01/2026
13.728.165,00	BRL	2.511.298,70	USD	(27.259,72)	03/02/2026
				(36.964,66)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.569.926,47	USD	47.000.000,00	MXN	(38.550,85)	30/01/2026
2.552.631,15	USD	43.500.000,00	ZAR	(72.240,69)	30/01/2026
				(110.791,54)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
15.653.740,64	USD	13.400.000,00	EUR	(122.747,63)	30/01/2026
				(122.747,63)	
Controparte: JP Morgan SE					
12.946.893,30	USD	11.000.000,00	EUR	(4.251,63)	30/01/2026
				(4.251,63)	
				(308.366,35)	
				2.112.627,67	

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
450.000,00	Energio - Pro as 8% 27-05-2030	558.673,89	0,49	850.000,00	Ecobank Transnational Inc 10,125% 15-10-2029	904.119,35	0,79
500.000,00	ORLEN SA 3.625% 02-07-2032	587.479,51	0,52	415.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	476.855,75	0,42
300.000,00	Romanian Government Internat 6,125% 07-10-2037	355.389,82	0,31	510.000,00	Elect Global Investmen 7,200% MULTI Perp FC2030	529.596,52	0,47
	1.501.543,22	1,32		750.000,00	Empresa Generadora de Electr 5,625% 08-11-2028	737.846,25	0,65
USD				250.000,00	Enel Chile SA 4,875% 12-06-2028	254.041,50	0,22
550.000,00	Access Bank PLC 6,125% 21-09- 2026	550.564,13	0,48	985.000,00	Energean Israel Finance Ltd 5,375% 30-03-2028	959.740,90	0,84
725.000,00	Al Candelaria -spain- SA 5,75% 15-06-2033	643.905,13	0,57	560.000,00	Energuate Trust 2 0 6,35% 15- 09-2035	560.302,29	0,49
700.000,00	AIA Group Ltd 5,375% 05-04-2034	726.239,54	0,64	585.000,00	Far East Horizon Ltd 5,875% 05-03-2028	594.296,94	0,52
345.000,00	AIA Group Ltd 5,4% 30-09-2054	332.159,02	0,29	520.000,00	Far East Horizon Ltd 6% 01-10- 2028	534.343,79	0,47
690.000,00	Akbank TAS 7,875% MULTI 04- 09-2035	713.843,83	0,63	600.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7,25% 31-01-2041	624.631,78	0,55
455.000,00	Al Rajhi Sukuk Ltd 6,250% MULTI Perp FC2030	463.238,66	0,41	1.825.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7,25% 15-02-2034	1.922.497,59	1,69
1.500.000,00	Alfa Desarrollo SpA 4,55% 27- 09-2051	1.193.804,73	1,05	300.000,00	Freeport Indonesia PT 4,763% 14-04-2027	302.065,20	0,27
425.000,00	Antofagasta PLC 5,625% 09- 09-2035	438.068,75	0,38	435.000,00	FS Luxembourg Sarl 8,625% 25-06-2033	447.184,35	0,39
350.000,00	Aragvi Finance International 11,125% 20-11-2029	349.342,91	0,31	760.000,00	FWD Group Holdings Ltd 5,836% 22-09-2035	769.511,55	0,68
445.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	331.525,00	0,29	580.000,00	GC Treasury Center Co 7,125% MULTI Perp FC2035	591.754,36	0,52
550.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 9,875% 30-09-2030	541.928,06	0,48	580.000,00	GDZ Elektrik Dagitim AS 9% 15-10-2029	564.195,12	0,50
350.000,00	Azule Energy Finance Plc 8,125% 23-01-2030	350.418,95	0,31	570.000,00	Genneia SA 7,75% 02-12-2033	559.665,90	0,49
605.000,00	Banco Davivienda SA 6,650% MULTI Perp FC2031	574.643,22	0,50	430.000,00	Georgia Global Utilities JSC 8,875% 25-07-2029	456.091,84	0,40
475.000,00	Banco de Credito del Pe 6,450% MULTI 30-07-2035	494.906,54	0,43	150.000,00	Gran Tierra Energy Inc 9,5% 15-10-2029	104.238,54	0,09
705.000,00	Banco Macro SA 8% 23-06-2029	711.697,50	0,63	905.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	1.024.565,41	0,90
675.000,00	Banco Mercantil del No 8,750% MULTI Perp FC2035	723.440,21	0,64	400.000,00	Health & Happiness H&H Inter 9,125% 24-07-2028	425.617,00	0,37
560.000,00	Bancolumbia SA 8,625% MULTI 24-12-2034	600.896,47	0,53	600.000,00	HSBC Holdings PLC 7,399% MULTI 13-11-2034	686.040,46	0,60
1.100.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 6,056% MULTI 25-03-2040	1.126.120,97	0,99	800.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7,5% 04-06-2029	829.388,83	0,73
455.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4,507% 26-11-2030	456.679,06	0,40	600.000,00	Hyundai Capital America 5,5% 30-03-2026	601.994,91	0,53
745.000,00	Bank of East Asia Ltd/T 6,625% MULTI 13-03-2027	748.071,35	0,66	775.000,00	Hyundai Capital Services Inc 5,25% 22-01-2028	791.796,52	0,70
520.000,00	Bank of the Philippine Islan 5,625% 07-04-2035	549.336,84	0,48	1.000.000,00	IHS Holding Ltd 8,25% 29-11-2031	1.046.631,12	0,92
595.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 7,625% MULTI 11-02-2035	626.237,50	0,55	600.000,00	Infraestructura Energetica N 4,875% 14-01-2048	481.810,11	0,42
540.000,00	Biocon Biologics Global PLC 6,67% 09-10-2029	544.531,16	0,48	405.000,00	IOI Investment L Bhd 3,375% 02-11-2031	376.205,76	0,33
1.410.000,00	Braskem Netherlands Finance 4,5% 31-01-2030	552.593,10	0,49	600.000,00	Kookmin Bank 4,625% 21-04-2028	610.068,94	0,54
105.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	40.754,70	0,04	700.000,00	Kosmos Energy Ltd 8,75% 01- 10-2031	398.657,08	0,35
900.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	349.326,00	0,31	60.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5,900% MULTI 15-06-2052	61.075,20	0,05
525.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 6,18% 05-05-2032	543.138,75	0,48	430.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5,900% MULTI 15-06-2052	437.705,60	0,38
810.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5,672% 20-10-2035	818.836,87	0,72	305.000,00	LD Celulose International Gm 7,95% 26-01-2032	318.758,75	0,28
850.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6,01% 20-01-2033	797.320,77	0,70	580.000,00	LG Electronics Inc 5,625% 24- 04-2029	603.017,79	0,53
500.000,00	Chile Electricity PEC SpA 25- 01-2028	407.440,45	0,36	755.000,00	LG Energy Solution Ltd 5,875% 02-04-2035	780.719,12	0,69
600.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4,95% 17-07-2030	545.976,00	0,48	650.000,00	LLPL Capital Pte Ltd 6,875% 04-02-2039	476.691,25	0,42
640.000,00	Cometa Energia SA de CV 6,375% 24-04-2035	493.657,05	0,43	1.150.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7,25% 30-06-2031	917.026,97	0,81
100.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8,65% 24-01-2033	107.550,00	0,09	950.000,00	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8,625% 19-05-2030	1.001.635,05	0,88
400.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8,65% 24-01-2033	430.200,00	0,38	1.200.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 5,75% 21-07-2028	1.199.359,49	1,05
700.000,00	Corp Andina de Fomento 6,750% MULTI Perp FC2030	720.125,00	0,63	620.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 6,5% 24-09-2033	621.618,91	0,55
				700.000,00	MHP Lux SA 6,25% 19-09-2029	596.512,00	0,52
				600.000,00	Mobiliare Latam SA / Mobilia 6,75% 10-11-2032	596.214,00	0,52

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
100.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	57.405,91	0,05	750.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15-04-2034	789.305,62	0,69
600.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	344.435,47	0,30	600.000,00	Shriram Finance Ltd 6.625% 22-04-2027	612.579,48	0,54
745.000,00	Montego Bay Airport Revenue 6.6% 15-06-2035	748.494,05	0,66	550.000,00	SierraCol Energy Andina LLC/ 9% 14-11-2030	523.206,75	0,46
1.300.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	950.928,67	0,84	350.000,00	Silk Road Group Holding LLC 7.5% 15-09-2030	352.518,25	0,31
500.000,00	MTR Corp CI Ltd 5.625% MULTI Perp FC2035	527.312,50	0,46	365.000,00	Simpair Europe SA 5.2% 26-01- 2031	292.456,25	0,26
565.000,00	Muangthai Capital PCL 7.55% 21-07-2030	583.051,93	0,51	650.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	675.350,00	0,59
950.000,00	Muthoot Finance Ltd 6.375% 02-03-2030	966.496,89	0,85	500.000,00	SoftBank Group Corp 7.625% MULTI 29-04-2061	469.420,71	0,41
1.095.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01- 06-2034	754.315,49	0,66	1.400.000,00	Sovcombank Via SovCom Capital DAC DEFAULTED	14,00	0,00
740.000,00	Nanshan Life Pte Ltd 5.875% MULTI 17-03-2041	747.646,39	0,66	900.000,00	Standard Chartered PLC 5.905% MULTI 14-05-2035	952.456,30	0,84
770.000,00	NBK Tier 1 Ltd 6.375% MULTI Perp FC2031	789.007,45	0,69	700.000,00	Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	700.233,55	0,62
550.000,00	Nickel Industries Ltd 9% 30-09- 2030	571.262,43	0,50	550.000,00	Standard Chartered PLC 7.875% MULTI Perp FC2030	589.387,32	0,52
900.000,00	NWD MTN Ltd 4.125% 18-07-2029	680.014,97	0,60	530.000,00	Stillwater Mining Co 4.5% 16- 11-2029	502.959,66	0,44
250.000,00	Oceanica Lux 13% 02-10-2029	250.320,00	0,22	750.000,00	Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	751.319,51	0,66
600.000,00	Orazul Energy Peru SA 6.25% 17-09-2032	610.507,20	0,54	590.000,00	SURA Asset Management SA 6.35% 13-05-2032	630.609,70	0,55
300.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11-05-2031	244.590,75	0,21	600.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	473.290,24	0,42
1.000.000,00	ORLEN SA 6% 30-01-2035	1.055.804,88	0,93	545.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	570.001,58	0,50
550.000,00	Pampa Energia SA 7.75% 14-11- 2037	545.594,50	0,48	660.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 7.25% 04- 02-2030	687.380,55	0,60
365.000,00	Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	264.352,69	0,23	705.000,00	Tecpetrol SA 7.625% 03-11-2030	700.861,65	0,62
470.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	446.212,03	0,39	1.050.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	1.098.285,30	0,97
210.000,00	Petroleos Mexicanos 6.7% 16- 02-2032	209.645,06	0,18	300.000,00	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	171.184,73	0,15
330.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21- 09-2047	270.051,83	0,24	600.000,00	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	342.369,46	0,30
165.000,00	Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	167.700,89	0,15	1.072.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	889.916,52	0,78
410.000,00	Petroleos Mexicanos 6.95% 28-01-2060	333.621,10	0,29	430.000,00	Trade & Development Bank of 8.5% 23-12-2027	430.195,87	0,38
250.000,00	Petronas Capital Ltd 4.95% 03- 01-2031	258.547,53	0,23	685.000,00	Transportadora de Gas del Su 7.75% 20-11-2035	678.396,60	0,60
750.000,00	Pluspetrol SA 8.125% 18-05-2031	747.526,74	0,66	213.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	201.307,22	0,18
520.000,00	Prosus NV 3.68% 21-01-2030	499.716,04	0,44	615.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	647.693,19	0,57
200.000,00	Prosus NV 3.832% 08-02-2051	133.904,19	0,12	765.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 08-01-2036	795.620,88	0,70
950.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	662.976,99	0,58	540.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	324.717,82	0,29
200.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	139.574,10	0,12	270.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	152.857,98	0,13
1.120.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	893.222,22	0,78	690.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	724.812,60	0,64
310.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.25% 08-07-2032	260.012,50	0,23	535.000,00	Uzauto Motors AJ 7.375% 19- 11-2030	536.833,88	0,47
600.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.7% 25-02-2037	488.969,72	0,43	730.000,00	Vale Overseas Ltd 6.4% 28-06- 2054	745.695,00	0,66
1.145.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	875.718,90	0,77	600.000,00	Veon Midco BV 9% 15-07-2029	626.617,45	0,55
400.000,00	REC Ltd 5.625% 11-04-2028	411.195,91	0,36	372.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 9.625% 11-02-2027	272.191,99	0,24
550.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	527.971,35	0,46	431.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 9.625% 11-02-2027	315.362,22	0,28
875.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 11-12-2055	868.990,94	0,76	680.000,00	Windfall Mining Group Inc / 5.854% 13-05-2032	709.420,45	0,62
325.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 4.625% 16-04-2029	290.041,52	0,25	810.000,00	Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	842.365,16	0,74
600.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 8.45% 27-07-2030	595.081,98	0,52	865.000,00	Wynn Macau Ltd 6.75% 15-02- 2034	876.864,06	0,77
505.000,00	Rizal Commercial Banking Cor 5.5% 18-01-2029	519.926,07	0,46	650.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi A 7.550% MULTI 11-06-2036	654.270,50	0,57
560.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	567.907,76	0,50	550.000,00	Yinson Bergenia Production B 8.498% 31-01-2045	577.104,49	0,51
500.000,00	Sands China Ltd 4.375% 18-06- 2030	493.777,70	0,43	730.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	781.868,49	0,69
850.000,00	Sands China Ltd 5.4% 08-08-2028	866.753,50	0,76				
510.000,00	Scotiabank Peru SAA 6.100% MULTI 01-10-2035	528.615,00	0,46				
600.000,00	SEPLAT Energy PLC 9.125% 21-03-2030	623.829,60	0,55				
500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.875% 24-03-2026	499.532,40	0,44				

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
715.000,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	503.840,91	0,44	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
210.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	146.204,42	0,13	Obbligazioni			
700.000,00	ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 08-03-2026	699.979,35	0,62	USD			
		95.266.501,41	83,71	450.000,00	Cia General de Combustibles 11.875% 28-11-2030	443.025,00	0,39
	Totale obbligazioni	96.768.044,63	85,03			443.025,00	0,39
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	96.768.044,63	85,03		Totale obbligazioni	443.025,00	0,39
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	443.025,00	0,39
	Obbligazioni				Totale investimenti in titoli	110.657.407,95	97,24
	USD				Liquidità presso banche	1.281.269,53	1,13
900.000,00	AES Andes SA 6.25% 14-03-2032	938.998,80	0,83		Altre attività nette	1.862.916,37	1,64
700.000,00	AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	614.134,63	0,54		Totale attività nette	113.801.593,85	100,00
1.025.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	1.047.156,40	0,92				
130.000,00	Banco Mercantil del No 8.375% MULTI Perp FC2031	136.662,50	0,12				
200.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	214.352,65	0,19				
425.000,00	Braskem Idesa SAPI 6.99% 20- 02-2032	251.699,88	0,22				
275.000,00	Buffalo Energy Mexico Holdin 7.875% 15-02-2039	300.515,41	0,26				
100.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 3.875% 02-11-2027	99.140,58	0,09				
400.000,00	Digicel International Financ 8.625% 01-08-2032	415.308,87	0,36				
755.000,00	IIFL Finance Ltd 8.75% 24-07-2028	774.059,32	0,68				
435.000,00	Inversiones CMPC SA 6.700% MULTI 09-12-2057	437.418,60	0,38				
400.000,00	Kallpa Generacion SA 5.875% 30-01-2032	416.680,00	0,37				
820.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	864.448,10	0,76				
1.770.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	702.659,30	0,62				
940.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	664.893,31	0,58				
475.000,00	Puma International Financing 7.75% 25-04-2029	490.401,41	0,43				
600.000,00	SAEL/SPREPL/SSSPL/JGPEPL/ SKR 7.8% 31-07-2031	577.022,42	0,51				
996.542,00	Samarco Mineracao SA 30-06- 2031	1.010.133,84	0,89				
203.000,00	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	192.003,49	0,17				
130.000,00	Simpair Europe SA 5.2% 26-01- 2031	104.162,50	0,09				
900.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10- 02-2035	976.455,00	0,86				
417.000,00	Trust 2401 6.39% 15-01-2050	402.163,14	0,35				
500.000,00	Vale Overseas Ltd 6.000% MULTI 25-02-2056	500.650,00	0,44				
770.000,00	Vamos Europe SA 9.2% 26-01- 2031	736.120,00	0,65				
610.000,00	Veon Midco BV 3.375% 25-11-2027	579.098,17	0,51				
		13.446.338,32	11,82				
	Totale obbligazioni	13.446.338,32	11,82				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	13.446.338,32	11,82				

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Isole Cayman	10,53	Debito societario	92,99
Lussemburgo	7,86	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	4,25
Paesi Bassi	6,14		
Messico	5,98	Totale	97,24
Argentina	5,70		
Turchia	5,18		
Repubblica di Corea	4,76		
Cile	3,86		
Regno Unito	3,74		
India	3,40		
Colombia	2,97		
Stati Uniti d'America (USA)	2,82		
Hong Kong	2,58		
Sovranazionale	2,44		
Thailandia	2,42		
Canada	2,31		
Perù	2,03		
Singapore	1,96		
Isole Vergini britanniche	1,72		
Polonia	1,44		
Emirati Arabi Uniti	1,11		
Nigeria	1,03		
Filippine	0,94		
Ucraina	0,94		
Brasile	0,89		
El Salvador	0,89		
Israele	0,84		
Marocco	0,84		
Togo	0,79		
Sudafrica	0,76		
Repubblica di Mauritius	0,73		
Georgia	0,71		
Repubblica Dominicana	0,65		
Cina	0,62		
Spagna	0,57		
Zambia	0,57		
Malesia	0,56		
Panama	0,54		
Australia	0,50		
Repubblica Ceca	0,49		
Uzbekistan	0,47		
Giappone	0,41		
Mongolia	0,38		
Irlanda	0,31		
Romania	0,31		
Austria	0,28		
Indonesia	0,27		
Totale	97,24		

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.049.685,04	CHF	1.332.718,84	USD	(3.457,15)	30/01/2026
21.265.460,69	EUR	24.874.411,50	USD	162.569,51	30/01/2026
5.395.502,98	NOK	539.147,07	USD	(3.223,20)	30/01/2026
81.853.763,73	SEK	8.769.954,06	USD	143.624,94	30/01/2026
44.975,70	USD	35.789,07	CHF	(344,14)	30/01/2026
654.576,27	USD	561.034,21	EUR	(5.954,65)	30/01/2026
45.968,60	USD	464.594,14	NOK	(177,15)	30/01/2026
612.896,48	USD	5.756.344,51	SEK	(13.936,84)	30/01/2026
				279.101,32	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
28.999,50	USD	24.529,00	EUR	58,21	16/03/2026
				58,21	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
14.466,00	EUR	17.081,20	USD	(13,21)	16/03/2026
				(13,21)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.505.222,74	USD	1.277.601,00	EUR	(2.154,04)	16/03/2026
				(2.154,04)	
Controparte: UBS Europe SE					
15.927,00	EUR	18.751,84	USD	39,52	16/03/2026
				39,52	
				(2.069,52)	
				277.031,80	

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
BRL							
10.670,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	1.596.573,26	0,45	1.640.000,00	Brazilian Government Interna 5.5% 06-11-2030	1.667.962,00	0,47
		1.596.573,26	0,45	2.050.000,00	Brazilian Government Interna 6.125% 22-01-2032	2.115.846,00	0,60
CLP							
3.150.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.7% 01-09-2030	3.440.980,35	0,97	1.940.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 13-05-2054	1.922.540,00	0,54
		3.440.980,35	0,97	1.890.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	1.772.866,19	0,50
EGP							
69.200.000,00	Asian Development Bank 17% 17-11-2026	1.447.817,78	0,41	200.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	173.570,00	0,05
155.000.000,00	Asian Development Bank 17.5% 29-10-2026	3.258.541,93	0,92	4.490.000,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	4.347.330,25	1,23
		4.706.359,71	1,33	1.290.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1.180.934,63	0,33
EUR							
1.510.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	1.653.986,25	0,47	990.000,00	Colbun SA 5.375% 11-09-2035	993.712,50	0,28
1.400.000,00	Bulgaria Government Internat 4.125% 07-05-2038	1.669.684,19	0,47	1.600.000,00	Colombia Government Internat 5.2% 15-05-2049	1.182.240,00	0,33
650.000,00	Energio - Pro as 8% 27-05-2030	806.973,39	0,23	1.831.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	1.955.508,00	0,55
1.630.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	1.978.673,68	0,56	2.130.000,00	Colombia Government Internat 8.375% 07-11-2054	2.266.213,50	0,64
1.300.000,00	Romanian Government Internat 5.25% 10-03-2030	1.602.298,87	0,45	1.070.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	1.150.785,00	0,33
720.000,00	Romanian Government Internat 5.375% 07-06-2033	857.582,92	0,24	1.350.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1.346.988,42	0,38
		8.569.199,30	2,42	600.000,00	Corp Quiport SA 9% 15-12-2037	643.651,80	0,18
MXN							
494.888,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	2.342.201,13	0,66	1.640.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	1.582.436,00	0,45
318.000,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	1.656.688,62	0,47	450.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 28-10-2035	451.462,50	0,13
		3.998.889,75	1,13	1.400.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.435.980,00	0,41
TRY							
25.000.000,00	European Bank for Reconstruc 27.5% 13-02-2029	532.675,54	0,15	1.500.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	1.505.550,00	0,43
		532.675,54	0,15	1.430.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	1.508.578,50	0,43
USD							
200.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	200.094,62	0,06	1.300.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	1.398.020,00	0,40
1.000.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	1.003.065,91	0,28	1.270.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	1.350.860,68	0,38
2.010.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	2.079.458,11	0,59	6.097.049,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	5.381.072,54	1,52
4.420.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	3.292.900,00	0,93	870.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	986.049,30	0,28
2.110.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	1.466.450,00	0,41	210.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	241.300,50	0,07
2.071.273,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	1.414.632,39	0,40	2.660.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	3.056.473,00	0,86
700.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 9.875% 30-09-2030	689.726,62	0,20	485.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-02-2034	510.910,32	0,14
1.080.000,00	Banco Internacional del 7.625% MULTI 16-01-2034	1.155.432,60	0,33	2.020.000,00	Genneia SA 7.75% 02-12-2033	1.983.377,40	0,56
1.400.000,00	Banco Latinoamericano 7.500% MULTI Perp FC2032	1.436.386,00	0,41	600.000,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	549.878,38	0,16
630.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	675.210,86	0,19	7.623.800,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	6.986.937,94	1,98
850.000,00	Banco Votorantim SA/ Luxembou 5.875% 08-04-2028	865.257,50	0,24	1.510.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	1.709.495,87	0,48
1.200.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.507% 26-11-2030	1.204.428,28	0,34	1.300.000,00	Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	1.358.500,00	0,38
2.220.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	2.290.242,77	0,65	2.000.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1.964.750,00	0,56
1.020.000,00	Bank Muscat SAOG 4.846% 01-10-2030	1.024.150,03	0,29	780.000,00	Guatemala Government Bond 6.25% 15-08-2036	816.192,00	0,23
650.000,00	Banque Ouest Africaine 8.200% MULTI 13-02-2055	656.140,26	0,19	960.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	995.266,59	0,28
1.440.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 5.125% MULTI 18-01-2033	1.416.492,00	0,40	1.640.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 26-09-2030	1.687.945,60	0,48
600.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 7.625% MULTI 11-02-2035	631.500,00	0,18	1.350.000,00	Hungary Government Internati 6% 26-09-2035	1.406.876,11	0,40
1.880.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	1.311.300,00	0,37	1.650.000,00	Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	1.758.508,03	0,50
1.830.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	1.860.359,70	0,53	1.750.000,00	Hungary Government Internati 6.75% 23-09-2055	1.832.468,08	0,52
				203.000,00	IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	201.942,29	0,06
				640.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	637.633,38	0,18
				600.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	627.978,67	0,18

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
570.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	392.652,23	0,11	400.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	393.860,00	0,11
1.340.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	1.260.873,26	0,36	1.990.000,00	Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	2.079.902,33	0,59
600.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	514.516,65	0,15	1.400.000,00	Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	1.556.075,70	0,44
1.640.000,00	Indonesia Government Interna 4.65% 20-09-2032	1.654.736,11	0,47	380.000,00	Panama Government Internatio 7.875% 01-03-2057	444.410,51	0,13
1.020.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	1.104.535,10	0,31	1.500.000,00	Panama Government Internatio 8% 01-03-2038	1.755.150,00	0,50
2.240.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	2.433.280,32	0,69	1.570.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	1.474.947,36	0,42
2.160.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	2.215.671,65	0,63	1.160.000,00	Paraguay Government Internat 6.65% 04-03-2055	1.263.784,30	0,36
2.000.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	468.662,50	0,13	5.285.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	3.861.353,13	1,09
2.100.000,00	Lebanon Government International Bond 12-04-2021 DEFAULTED	496.484,63	0,14	200.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	210.800,00	0,06
2.300.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027 DEFAULTED	538.049,35	0,15	2.045.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	2.063.220,95	0,58
500.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027 DEFAULTED	117.768,50	0,03	1.420.000,00	Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	1.238.169,00	0,35
1.310.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	1.044.613,34	0,30	2.830.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	1.803.346,75	0,51
500.000,00	Mexico Government Internatio 4.35% 15-01-2047	378.450,00	0,11	3.000.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	2.977.350,00	0,84
2.775.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	2.106.780,00	0,60	800.000,00	Prosus NV 3.061% 13-07-2031	729.257,92	0,21
3.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2.887.500,00	0,82	2.320.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	1.850.246,03	0,52
540.000,00	Mexico Government Internatio 6% 13-05-2030	566.865,00	0,16	750.000,00	Province of Santa Fe 8.1% 11-12-2034	737.887,50	0,21
1.030.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	981.744,50	0,28	1.840.000,00	Republic of Armenia Internat 6.75% 12-03-2035	1.919.522,90	0,54
1.640.000,00	Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035	1.722.820,00	0,49	800.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	830.538,53	0,23
1.750.000,00	Mexico Government Internatio 7.375% 13-05-2055	1.889.562,50	0,53	1.350.000,00	Republic of Kenya Government 8.8% 09-10-2038	1.366.822,05	0,39
1.620.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.5% 29-06-2028	1.688.108,02	0,48	600.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	640.348,72	0,18
2.330.000,00	Mobiliare Latam SA / Mobilia 6.75% 10-11-2032	2.315.297,70	0,65	610.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	651.021,20	0,18
1.540.000,00	Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	1.421.966,22	0,40	2.970.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	2.857.510,40	0,81
1.500.000,00	Montego Bay Airport Revenue 6.6% 15-06-2035	1.507.035,00	0,43	2.040.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	2.044.436,06	0,58
1.228.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	898.261,85	0,25	1.700.000,00	Republic of South Africa Gov 6.125% 11-12-2037	1.679.396,85	0,47
1.220.000,00	Muthoot Finance Ltd 6.375% 02-03-2030	1.241.185,48	0,35	4.850.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	5.212.540,35	1,47
3.185.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	3.774.951,88	1,07	1.300.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 11-12-2055	1.291.072,25	0,37
2.240.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	2.325.159,20	0,66	2.010.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	2.030.803,05	0,57
500.000,00	Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	489.467,35	0,14	3.710.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	3.996.332,99	1,13
2.260.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2.407.498,93	0,68	800.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 16-09-2030	825.655,23	0,23
720.000,00	Nigeria Government Internati 9.1297% 13-01-2046	775.519,68	0,22	1.740.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	1.729.704,49	0,49
200.000,00	Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	200.654,90	0,06	2.750.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	2.842.270,83	0,80
750.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13-05-2030	742.410,00	0,21	1.400.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1.523.682,40	0,43
3.294.000,00	Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029	3.372.705,02	0,95	2.870.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	3.170.294,88	0,90
600.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	597.748,19	0,17	1.880.000,00	Sabesp Lux Sarl 5.625% 20- 08-2030	1.889.618,60	0,53
1.310.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	1.305.083,56	0,37	1.920.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	1.993.196,01	0,56
470.000,00	Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	462.384,23	0,13	500.000,00	Silk Road Group Holding LLC 7.5% 15-09-2030	503.597,50	0,14
1.640.000,00	Panama Government Internatio 2.252% 29-09-2032	1.355.788,00	0,38	815.000,00	Simpair Europe SA 5.2% 26- 01-2031	653.018,75	0,18
				1.200.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	1.246.800,00	0,35
				1.600.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	1.739.148,80	0,49
				609.391,00	Sri Lanka Government Interna 4% 15-04-2028	427.052,55	0,12

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.000.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-01-2030	3.807.207,14	1,08	1.350.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	1.379.181,60	0,39
1.590.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-03-2033	1.369.555,10	0,39	1.670.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	1.681.079,86	0,48
1.220.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-06-2035	931.988,00	0,26	2.240.000,00	Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	1.950.480,00	0,55
2.000.000,00	Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	1.577.634,13	0,45	2.530.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	2.566.938,00	0,73
1.000.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.045.874,46	0,30	3.740.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	4.082.284,80	1,15
1.290.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	1.349.321,94	0,38	2.720.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	2.426.669,76	0,69
900.000,00	Trinidad & Tobago Government 5.95% 14-01-2031	921.600,00	0,26	2.200.000,00	Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	2.356.200,00	0,67
900.000,00	Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	911.250,00	0,26	540.000,00	Inversiones CMPC SA 6.700% MULTI 09-12-2057	543.002,40	0,15
850.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 07-10-2032	868.269,26	0,25	1.180.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	1.208.107,60	0,34
1.600.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20-05-2029	1.670.248,80	0,47	940.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	990.952,70	0,28
1.400.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	1.474.423,53	0,42	3.620.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3.396.066,80	0,96
2.000.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	2.089.727,35	0,59	1.300.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1.383.776,66	0,39
4.857.797,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	2.983.743,45	0,84	1.640.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1.517.082,00	0,43
610.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	345.345,81	0,10	1.900.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.595.393,31	0,45
670.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	381.479,18	0,11	4.800.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	5.075.638,80	1,44
1.160.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	1.218.525,52	0,34	2.170.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	1.534.913,29	0,43
6.840.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-05-2030	6.935.385,94	1,96	1.555.876,00	Samarco Mineracao SA 30- 06-2031	1.577.096,59	0,45
3.160.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	3.374.880,00	0,95	1.750.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	219.911,56	0,06
1.430.000,00	Uzauto Motors AJ 7.375% 19-11-2030	1.434.901,78	0,41	1.560.000,00	Suriname Government Internat 7.7% 06-11-2030	1.608.750,00	0,45
1.020.000,00	Veon Midco BV 9% 15-07-2029	1.065.249,67	0,30	1.220.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	1.323.639,00	0,37
1.560.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	1.712.254,13	0,48	830.000,00	Vale Overseas Ltd 6.000% MULTI 25-02-2056	831.079,00	0,23
3.618.116,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	2.549.587,22	0,72	1.060.000,00	Vamos Europe SA 9.2% 26- 01-2031	1.013.360,00	0,29
600.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	417.726,91	0,12			51.451.376,64	14,55
4.406.146,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	3.067.609,57	0,87	20.000.000.000,00	UZS Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	1.663.156,99	0,47
		251.984.546,23	71,25			1.663.156,99	0,47
	ZAR				Totale obbligazioni	56.274.807,99	15,91
47.394.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	2.756.278,53	0,78		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	56.274.807,99	15,91
		2.756.278,53	0,78		Totale investimenti in titoli	333.860.310,66	94,40
	Totale obbligazioni	277.585.502,67	78,49		Liquidità presso banche	9.257.291,56	2,62
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	277.585.502,67	78,49		Altre attività nette	10.561.378,44	2,99
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				Totale attività nette	353.678.980,66	100,00
	Obbligazioni						
	EUR						
850.000,00	Mexico Government Internatio 3.5% 19-09-2029	997.902,71	0,28				
		997.902,71	0,28				
	TRY						
98.220.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 35% 06-08-2026	2.162.371,65	0,61				
		2.162.371,65	0,61				
	USD						
1.830.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	1.941.410,40	0,55				
11.895.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	9.248.362,51	2,61				

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Argentina	5,95	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	71,58
Messico	5,72	Debito societario	22,81
Sudafrica	5,38		
Cile	4,26		
Turchia	3,92		
Romania	3,55		
Repubblica Dominicana	2,95		
Ungheria	2,93		
Lussemburgo	2,90		
Perù	2,84		
Paesi Bassi	2,77		
Nigeria	2,76		
Sovranazionale	2,71		
Indonesia	2,70		
El Salvador	2,69		
Colombia	2,56		
Panama	2,55		
Brasile	2,51		
Ghana	2,13		
Stati Uniti d'America (USA)	1,96		
Uruguay	1,91		
Filippine	1,89		
Sri Lanka	1,85		
Guatemala	1,84		
Zambia	1,71		
Isole Cayman	1,70		
Ecuador	1,70		
Pakistan	1,62		
Polonia	1,46		
Paraguay	1,17		
Ucraina	1,05		
Costa D'Avorio	1,00		
Kenia	0,99		
Bermuda	0,95		
Lettonia	0,63		
Repubblica di Serbia	0,56		
Armenia	0,54		
Trinidad e Tobago	0,52		
Benin	0,47		
Bulgaria	0,47		
Libano	0,46		
Suriname	0,45		
Emirati Arabi Uniti	0,45		
Uzbekistan	0,41		
Mongolia	0,40		
Togo	0,38		
India	0,35		
Thailandia	0,34		
Oman	0,29		
Repubblica di Mauritius	0,28		
Marocco	0,25		
Repubblica Ceca	0,23		
Canada	0,14		
Georgia	0,14		
Hong Kong	0,06		
Totale	94,40		

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
320.173,18	DKK	50.182,87	USD	306,22	30/01/2026
114.826.955,64	EUR	134.315.894,93	USD	876.117,14	30/01/2026
6.453.665,79	NOK	644.070,84	USD	(3.044,38)	30/01/2026
1.875.893.735,11	SEK	200.984.085,08	USD	3.293.954,56	30/01/2026
1.682.888,19	USD	1.450.646,52	EUR	(24.993,95)	30/01/2026
84.421,24	USD	852.174,84	NOK	(221,23)	30/01/2026
230.222,42	USD	2.151.705,48	SEK	(4.089,55)	30/01/2026
				4.138.028,81	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BofA Securities Europe SA					
2.323.951,93	USD	42.000.000,00	MXN	(7.197,78)	30/01/2026
1.700.000,00	USD	9.335.152,20	BRL	8.636,00	03/02/2026
				1.438,22	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
9.335.152,20	BRL	1.707.683,11	USD	(16.292,46)	03/02/2026
				(16.292,46)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.738.801,31	USD	31.800.000,00	MXN	(26.148,45)	30/01/2026
1.736.962,80	USD	29.600.000,00	ZAR	(49.153,11)	30/01/2026
				(75.301,56)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
10.046.430,56	USD	8.600.000,00	EUR	(78.776,15)	30/01/2026
				(78.776,15)	
				(168.931,95)	
				3.969.096,86	

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Número/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Número/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				MXN			
Obbligazioni				35.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	205.442,80	1,19
BRL				68.787,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	368.685,88	2,13
1.184,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	209.333,40	1,21	173.841,00	Mexican Bonos 8% 24-05-2035	899.778,29	5,20
3.394,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2031	544.297,11	3,14	62.000,00	Mexican Bonos 8.5% 02-03-2028	349.340,35	2,02
3.106,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	477.701,43	2,76			1.823.247,32	10,53
1.235,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	184.795,50	1,07	PEN			
1.416.127,44				977.000,00	Peru Government Bond 5.4% 12-08-2034	289.574,20	1,67
CLP						289.574,20	1,67
85.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	94.449,33	0,55	PLN			
285.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.7% 01-09-2030	311.326,79	1,80	1.222.000,00	Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	294.485,25	1,70
75.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	83.984,96	0,49	618.000,00	Republic of Poland Governmen 6% 25-10-2033	184.236,52	1,06
340.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	376.668,15	2,18			478.721,77	2,77
866.429,23				RON			
CNH				1.890.000,00	Romania Government Bond 4.25% 28-04-2036	357.424,61	2,06
4.000.000,00	International Bank for Recon 2.5% 02-08-2033	588.786,73	3,40	2.300.000,00	Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034	461.005,19	2,66
588.786,73						818.429,80	4,73
COP				TRY			
1.371.500.000,00	Colombian TES 11.5% 25-07-2046	326.673,72	1,89	556.000.000,00	European Bank for Reconstruc 05-04-2036	506.397,29	2,93
720.000.000,00	Inter-American Development B 3.5% 17-03-2026	186.023,74	1,07	5.445.000,00	Turkiye Government Bond 36% 12-08-2026	127.778,73	0,74
512.697,46						634.176,02	3,66
CZK				USD			
4.490.000,00	Czech Republic Government Bo 1.5% 24-04-2040	143.446,94	0,83	170.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	179.134,71	1,03
6.030.000,00	Czech Republic Government Bo 3% 03-03-2033	268.676,67	1,55			179.134,71	1,03
2.560.000,00	Czech Republic Government Bo 4.9% 14-04-2034	127.997,50	0,74	UZS			
540.121,11				4.600.000.000,00	International Finance Corp 13.825% 09-10-2026	381.972,78	2,21
EGP						381.972,78	2,21
4.200.000,00	Asian Development Bank 17.5% 29-10-2026	88.295,97	0,51	ZAR			
25.600.000,00	Asian Development Bank 20% 10-03-2026	537.768,83	3,11	3.366.492,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	207.955,18	1,20
626.064,80				14.069.341,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	814.517,97	4,71
EUR						1.022.473,15	5,91
100.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	114.245,88	0,66	Totale obbligazioni			
114.245,88						13.836.556,13	79,93
HUF				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
100.790.000,00	Hungary Government Bond 2.25% 20-04-2033	231.681,55	1,34			13.836.556,13	79,93
99.120.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2038	200.820,61	1,16	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
432.502,16				Obbligazioni			
IDR				MYR			
2.774.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15-08-2040	178.713,81	1,03	2.630.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	664.878,41	3,84
2.679.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	175.748,71	1,02	1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.457% 31-03-2053	333.696,39	1,93
2.941.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	200.099,02	1,16			998.574,81	5,77
12.211.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	754.067,85	4,36	THB			
1.308.629,39				5.000.000,00	Thailand Government Bond 2.4% 17-03-2029	164.878,57	0,95
INR						164.878,57	0,95
79.500.000,00	Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	886.171,31	5,12	UZS			
15.000.000,00	Corp Andina de Fomento 7.65% 05-03-2031	169.246,58	0,98	2.000.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	166.315,70	0,96
28.000.000,00	Corp Andina de Fomento 8.25% 26-04-2034	325.520,65	1,88			166.315,70	0,96
37.000.000,00	Inter-American Development B 7.35% 06-10-2030	422.283,64	2,44				
1.803.222,18							

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
ZAR			
11.182.092,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	575.005,36	3,32
		575.005,36	3,32
	Totale obbligazioni	1.904.774,44	11,00
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	1.904.774,44	11,00
	Totale investimenti in titoli	15.741.330,56	90,93
	Liquidità presso banche	1.059.003,14	6,12
	Altre attività nette	510.853,27	2,95
	Totale attività nette	17.311.186,98	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Sovranazionale	23,64	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	88,94
Messico	10,53	Debito societario	2,00
Sudafrica	9,23		
Brasile	8,18		
Indonesia	7,56		
Malesia	5,77		
Cile	5,01		
Romania	4,73		
Repubblica Ceca	3,12		
Polonia	2,77		
Ungheria	2,50		
Colombia	1,89		
Turchia	1,77		
Perù	1,67		
Paesi Bassi	0,96		
Thailandia	0,95		
Slovacchia	0,66		
Totale	90,93	Totale	90,93

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
523.078,45	EUR	611.622,87	USD	4.225,05	30/01/2026
3.613.109,50	SEK	386.005,39	USD	7.445,75	30/01/2026
66.112,65	USD	56.703,04	EUR	(646,27)	30/01/2026
59.116,00	USD	551.247,47	SEK	(913,02)	30/01/2026
				10.111,51	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
701.461,00	MYR	166.006,63	USD	6.954,51	30/01/2026
42.998.587,39	THB	1.338.410,77	USD	26.409,87	30/01/2026
				33.364,38	
				43.475,89	

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

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				TWD			
Azioni				1.849.000,00	All Ring Tech	21.420.282,94	1,48
BRL				75.468,00	ASPEED Technology	17.437.586,29	1,21
4.170.906,00	Raia Drogasil	17.848.943,05	1,24	3.643.000,00	E Ink Holdings	22.956.795,72	1,59
3.341.800,00	WEG	29.583.597,43	2,05	338.000,00	eMemory Technology	18.610.143,06	1,29
		47.432.540,48	3,29			80.424.808,01	5,57
GBP				Totale azioni			
937.256,00	Antofagasta	41.390.698,33	2,87			189.607.427,69	13,13
		41.390.698,33	2,87	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
HKD						189.607.427,69	13,13
3.931.760,00	Alibaba Group Holding	72.128.946,76	5,00	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
1.520.900,00	Meituan	20.183.448,20	1,40	Azioni			
4.389.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	36.734.521,23	2,54	USD			
1.407.200,00	Tencent Holdings	108.287.176,98	7,50	22.821.545,00	Sberbank of Russia PJSC	22.821,55	0,00
6.937.800,00	Xiaomi	35.027.465,14	2,43			22.821,55	0,00
		272.361.558,31	18,87	Totale azioni			
HUF						22.821,55	0,00
429.302,00	OTP Bank Nyrt	46.027.630,02	3,19				
		46.027.630,02	3,19	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
INR						22.821,55	0,00
272.473,00	Apollo Hospitals Enterprise	21.349.620,74	1,48	Totale investimenti in titoli			
1.098.741,00	Bharti Airtel	25.740.147,90	1,78			1.441.365.780,81	99,84
8.142.251,00	Eternal	25.188.785,09	1,74	Liquidità presso banche			
3.529.166,00	HDFC Bank	38.920.034,39	2,70			13.108.189,81	0,91
2.143.846,00	ICICI Bank	32.031.486,56	2,22	Altre passività nette			
2.467.875,00	Indian Hotels Co	20.287.067,38	1,41			(10.779.003,28)	(0,75)
1.528.286,00	Lodha Developers	18.046.069,86	1,25	Totale attività nette			
1.290.693,00	Phoenix Mills	26.616.771,76	1,84			1.443.694.967,34	100,00
922.593,00	Pidilite Industries	15.216.521,95	1,05				
		223.396.505,63	15,47				
KRW							
723.612,00	HPSP	16.827.601,96	1,17				
1.471.552,00	Samsung Electronics	122.480.361,53	8,48				
166.134,00	SK Hynix	75.077.736,98	5,20				
		214.385.700,47	14,85				
MXN							
2.441.900,00	Grupo Financiero Banorte	22.872.891,49	1,58				
		22.872.891,49	1,58				
PLN							
3.073.101,00	Allegro.eu	26.559.935,64	1,84				
2.471.589,00	Dino Polska	28.474.765,65	1,97				
		55.034.701,29	3,81				
TWD							
722.100,00	Fortune Electric	17.581.085,60	1,22				
695.000,00	MediaTek	31.630.623,32	2,19				
2.918.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	143.975.048,14	9,97				
		193.186.757,06	13,38				
USD							
1.613.733,00	Full Truck Alliance ADR	17.573.552,37	1,22				
22.660,00	MercadoLibre	45.603.476,60	3,16				
1.391.384,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	23.347.423,52	1,62				
216.118,00	Sea ADR	27.525.869,07	1,91				
300.323,00	Trip.com Group ADR	21.596.226,93	1,50				
		135.646.548,49	9,40				
Totale azioni							
		1.251.735.531,57	86,70				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
		1.251.735.531,57	86,70				
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato							
Azioni							
CNY							
385.959,00	Beijing Kingsoft Office Software	16.959.628,82	1,17				
570.304,00	Contemporary Amperex Technology	29.972.145,28	2,08				
2.027.786,00	Fuyao Glass Industry Group	18.794.630,80	1,30				
8.679.576,00	NARI Technology	27.921.104,80	1,93				
1.441.148,00	Shenzhen Inovance Technology	15.535.109,98	1,08				
		109.182.619,68	7,56				

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

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Isole Cayman	22,56	Semiconduttori	19,86
Taiwan, Provincia della Cina	18,95	Vendite al dettaglio broadband	11,90
India	15,47	Settore bancario	11,31
Repubblica di Corea	14,85	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	10,91
Cina	10,11	Media & Servizi Interattivi	7,50
Brasile	3,29	Componentistica e attrezzature elettriche	5,34
Ungheria	3,19	Ristorazione	3,14
Stati Uniti d'America (USA)	3,16	Alberghi, resort e crociere	2,90
Regno Unito	2,87	Rame	2,87
Polonia	1,97	Assicurazioni vita e malattia	2,54
Lussemburgo	1,84	Alimentari (dettaglio)	1,97
Messico	1,58	Attrezzature elettriche pesanti	1,93
Totale	99,84	Attivi immobiliari diversificati	1,84
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	1,78
		Componenti elettroniche	1,59
		Produzione di apparati elettronici	1,48
		Strutture sanitarie	1,48
		Componentistica auto e attrezzature	1,30
		Sviluppo immobiliare	1,25
		Medicine (al dettaglio)	1,24
		Trasporto merci via terra	1,22
		Applicazioni software	1,17
		Impianti di semiconduttori	1,17
		Macchinari industriali	1,08
		Prodotti chimici diversificati	1,05
		Totale	99,84

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

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.994.036,29	CHF	2.484.380,76	USD	40.618,01	30/01/2026
394.073,93	EUR	456.974,02	USD	6.978,54	30/01/2026
104.175,43	GBP	137.048,80	USD	3.241,16	30/01/2026
586.662,02	USD	468.859,20	CHF	(7.050,45)	30/01/2026
16.659,54	USD	14.169,23	EUR	(22,93)	30/01/2026
15.433,72	USD	11.557,65	GBP	(131,31)	30/01/2026
				43.633,02	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
17.583,00	EUR	372.254,04	MXN	(30,96)	06/01/2026
				(30,96)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
54.329,00	EUR	1.146.799,78	MXN	94,13	06/01/2026
				94,13	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
256.961,00	SEK	500.827,27	MXN	90,14	07/01/2026
				90,14	
Controparte: UBS Europe SE					
1.247.246,30	USD	9.704.463,00	HKD	242,33	06/01/2026
				242,33	
				395,64	
				44.028,66	

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni				SEK			
CHF				211.824,00	Boliden	10.092.612,34	2,27
214.961,00	SIG Group	2.617.061,69	0,59	218.703,00	Invisio	5.319.405,06	1,20
11.959,00	Tecan Group	1.649.830,11	0,37	343.718,00	Mildef Group	3.808.129,14	0,86
		4.266.891,80	0,96	385.475,00	Munters Group	6.128.083,40	1,38
DKK				972.267,00	SSAB B	6.263.565,00	1,41
262.639,00	cBrain	3.959.552,99	0,89	98.196,00	SAAB B	4.882.088,31	1,10
18.139,00	DSV A/S	3.922.242,31	0,88			36.493.883,25	8,22
288.125,00	ISS	8.378.944,56	1,89	Totale azioni			
129.448,00	Netcompany Group A/S	6.204.787,67	1,40			441.007.485,24	99,34
58.270,00	NKT	6.229.719,49	1,40	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
141.238,00	Rockwool B	4.262.398,24	0,96			441.007.485,24	99,34
693.653,00	Vestas Wind Systems	16.104.228,17	3,63	Totale investimenti in titoli			
		49.061.873,43	11,05			441.007.485,24	99,34
EUR				Liquidità presso banche			
110.392,00	Aalberts	3.097.599,52	0,70			1.031.381,32	0,23
19.721,00	ASML Holding	18.170.929,40	4,09	Altre attività nette			
90.230,00	Bayerische Motoren Werke	8.404.022,20	1,89			1.914.349,92	0,43
118.033,00	Befesa	3.481.973,50	0,78	Totale attività nette			
147.729,00	BNP Paribas	11.935.025,91	2,69			443.953.216,48	100,00
160.826,00	Bureau Veritas	4.371.250,68	0,98				
96.105,00	Carel Industries	2.359.377,75	0,53				
100.924,00	Cie de Saint-Gobain	8.776.351,04	1,98				
211.683,00	CTP	3.776.424,72	0,85				
163.160,00	Danieli & C Officine Meccaniche	6.004.288,00	1,35				
303.687,00	Deutsche Bank	10.055.076,57	2,26				
518.516,00	E.ON	8.361.070,50	1,88				
25.364,00	Elia Group	2.782.430,80	0,63				
2.186.211,00	Eutelsat Communications SACA	3.729.675,97	0,84				
111.489,00	Exosens SAS	5.401.642,05	1,22				
19.484,00	Heidelberg Materials	4.344.932,00	0,98				
119.841,00	Hensoldt	8.796.329,40	1,98				
11.676,00	ID Logistics Group SACA	4.798.836,00	1,08				
39.300,00	IMCD	3.039.462,00	0,68				
156.652,00	Indra Sistemas	7.603.888,08	1,71				
289.206,00	Infineon Technologies	10.911.742,38	2,46				
54.983,00	Kingspan Group	4.076.989,45	0,92				
75.969,00	KION Group	5.184.884,25	1,17				
76.349,00	Legrand	9.715.410,25	2,19				
480.476,00	Metso Oyj	7.197.530,48	1,62				
40.254,00	Nexans	5.063.953,20	1,14				
1.234.438,00	Nokia	6.878.288,54	1,55				
101.725,00	Prysmian	8.787.005,50	1,98				
284.549,00	Redeia Corp	4.316.608,33	0,97				
85.628,00	Renault	3.032.943,76	0,68				
88.476,00	RENK Group	4.744.083,12	1,07				
8.502,00	Rheinmetall	13.271.622,00	2,99				
86.221,00	SAP	17.964.145,35	4,05				
27.069,00	Schneider Electric	6.358.508,10	1,43				
22.297,00	Secunet Security Networks	4.133.863,80	0,93				
59.846,00	Siemens	14.312.170,90	3,22				
34.256,00	Sopra Steria	5.295.977,60	1,19				
115.552,00	SPIE	5.692.091,52	1,28				
239.841,00	Theon International	6.427.738,80	1,45				
473.844,00	thyssenkrupp	4.394.429,26	0,99				
40.866,00	Tkms AG& Co KGaA	2.701.242,60	0,61				
		279.751.815,28	63,01				
GBP							
243.261,00	Avon Technologies	5.054.944,15	1,14				
1.037.076,00	Beazley	9.884.176,71	2,23				
737.650,00	Bytes Technology Group	3.030.171,60	0,68				
1.035.036,00	GB Group	3.047.159,38	0,69				
163.178,00	IMI	4.650.702,65	1,05				
419.122,00	Mondi	4.360.422,24	0,98				
904.716,00	Segro	7.466.078,74	1,68				
167.921,00	SSE	4.191.493,85	0,94				
632.094,00	Volution Group	4.650.401,73	1,05				
		46.335.551,05	10,44				
NOK							
394.296,00	Kongsberg Gruppen	8.612.627,91	1,94				
1.509.632,00	Norsk Hydro	9.971.549,26	2,25				
566.992,00	Tomra Systems	6.513.293,26	1,47				
		25.097.470,43	5,65				

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Germania	26,48	Tecnologia aerospaziale e militare	14,48
Francia	16,71	Componentistica e attrezzature elettriche	8,14
Danimarca	11,05	Prodotti per l'edilizia	6,81
Regno Unito	10,44	Applicazioni software	6,31
Svezia	8,22	Consulenza e servizi informatici	5,23
Paesi Bassi	6,33	Macchinari industriali	4,56
Norvegia	5,65	Impianti di semiconduttori	4,09
Italia	3,86	Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	3,86
Finlandia	3,17	Attrezzature elettriche pesanti	3,63
Spagna	2,69	Conglomerati industriali	3,22
Cipro	1,45	Servizi di supporto diversificati	3,17
Svizzera	0,96	Settore bancario	2,69
Irlanda	0,92	Produzione automobili	2,58
Lussemburgo	0,78	Forniture servizi elettrici	2,54
Belgio	0,63	Semiconduttori	2,46
Totale	99,34	Acciaio	2,40
		Metallurgia e miniere diversificate	2,27
		Mercati finanziari diversificati	2,26
		Alluminio	2,25
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	2,23
		Trasporto aereo di merci e logistica	1,96
		Servizi plurisettoriali	1,88
		REIT (strutture industriali)	1,68
		Impianti di comunicazione	1,55
		Prodotti per l'edilizia	0,98
		Prodotti cartacei	0,98
		Servizi di ricerca e consulenza	0,98
		Società operanti nel settore immobiliare	0,85
		Televisione via cavo e via satellite	0,84
		Servizi ambientali e impianti	0,78
		Società commerciali e distributori	0,68
		Imballaggio	0,59
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,37
		Totale	99,34

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: UBS Europe SE					
65.155,00	EUR	769.345,48	NOK	183,68	06/01/2026
27.133,00	EUR	320.397,05	NOK	76,31	07/01/2026
				259,99	

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
DKK							
125.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	16.703.529,72	2,94	2.800.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	2.788.660,00	0,49
16.703.529,72				5.900.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	6.016.726,03	1,06
EUR				3.400.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.875% MULTI 29-06-2080	3.383.145,41	0,59
3.000.000,00	Aareal Bank AG 0.05% 02-09-2026	2.951.196,07	0,52	3.600.000,00	Enel SpA 3.375% MULTI Perp FC2026	3.610.171,73	0,63
900.000,00	Aareal Bank AG 0.25% 23-11-2027	859.513,67	0,15	800.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	853.688,58	0,15
3.300.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	3.448.866,61	0,61	6.000.000,00	EQT AB 2.375% 06-04-2028	5.943.412,16	1,04
7.000.000,00	Abertis France SAS 0.625% 14-09-2028	6.602.961,54	1,16	6.000.000,00	Euronext NV 2.625% 26-11-2028	5.982.888,75	1,05
7.000.000,00	AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	7.424.106,55	1,30	2.800.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	2.779.278,70	0,49
9.000.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	8.671.261,56	1,52	3.800.000,00	Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	3.706.089,37	0,65
6.400.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	6.194.898,03	1,09	6.300.000,00	Fiserv Funding ULC 2.875% 15-06-2028	6.289.863,84	1,11
300.000,00	ASN Bank NV 0.375% 03-03-2028	285.901,30	0,05	3.600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.616.956,00	0,64
2.400.000,00	ASN Bank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	2.401.980,79	0,42	6.300.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	6.617.516,03	1,16
3.400.000,00	ASN Bank NV 4.625% 23-11-2027	3.509.315,13	0,62	2.788.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	2.784.211,88	0,49
6.000.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	5.924.179,27	1,04	6.100.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	6.157.460,97	1,08
3.400.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	3.487.022,57	0,61	5.700.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	5.837.412,29	1,03
6.300.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 2% 04-12-2028	6.147.087,91	1,08	4.781.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 04-08-2029	4.790.417,73	0,84
7.800.000,00	Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	7.998.527,41	1,41	2.300.000,00	General Motors Financial Co 3.9% 12-01-2028	2.349.588,29	0,41
5.200.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	5.188.886,06	0,91	800.000,00	Generali 5.000% MULTI 08-06-2048	838.052,03	0,15
6.800.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	6.918.140,67	1,22	3.400.000,00	Generali 5.500% MULTI 27-10-2047	3.552.626,00	0,62
9.300.000,00	Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	9.007.018,88	1,58	5.900.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	5.860.930,96	1,03
4.300.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	4.352.716,47	0,76	5.400.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	5.230.421,02	0,92
6.600.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	6.485.320,60	1,14	700.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	704.272,08	0,12
6.200.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	6.149.377,36	1,08	6.300.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	6.397.020,00	1,12
7.200.000,00	Booking Holdings Inc 0.5% 08-03-2028	6.886.178,13	1,21	2.700.000,00	Harley-Davidson Financial Se 5.125% 05-04-2026	2.709.322,00	0,48
2.500.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01-2028	2.448.494,68	0,43	3.000.000,00	Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	3.040.682,75	0,53
9.000.000,00	BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	8.927.522,41	1,57	4.200.000,00	ING Groep NV 2.125% MULTI 26-05-2031	4.194.948,79	0,74
3.400.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	3.377.008,58	0,59	5.800.000,00	ISS Global A/S 3.875% 05-06-2029	5.949.249,52	1,05
33.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 16-12-2027	32.924.100,00	5,79	9.100.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	9.248.187,20	1,63
3.000.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	3.169.196,67	0,56	6.500.000,00	Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	6.753.542,25	1,19
3.100.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	3.150.485,96	0,55	6.300.000,00	Kering SA 3.25% 27-02-2029	6.375.503,97	1,12
3.800.000,00	Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	3.930.362,63	0,69	7.700.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	7.905.272,22	1,39
5.800.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	5.849.327,04	1,03	5.600.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	5.788.465,77	1,02
6.300.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	6.291.485,08	1,11	8.600.000,00	Nordea Bank Abp FRN 23-10-2028	8.605.203,00	1,51
500.000,00	CEZ AS 3% 05-06-2028	502.971,01	0,09	6.900.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	7.228.858,24	1,27
5.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 18-05-2027	5.561.924,74	0,98	2.800.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	2.915.379,60	0,51
2.800.000,00	Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	2.737.829,40	0,48	6.000.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	5.910.391,07	1,04
14.200.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	14.299.556,94	2,51	5.800.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	6.096.677,02	1,07
5.300.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	5.612.460,72	0,99	4.100.000,00	RCI Banque SA 3.5% 17-01-2028	4.145.111,12	0,73
3.800.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	3.811.856,22	0,67	4.300.000,00	RCI Banque SA 3.75% 04-10-2027	4.363.850,23	0,77
3.100.000,00	Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	3.103.873,63	0,55	5.800.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	5.901.369,24	1,04
9.500.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 01-09-2028	9.441.271,00	1,66	100.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	104.079,88	0,02
5.900.000,00	DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027	5.678.922,40	1,00	5.900.000,00	SES SA 3.5% 14-01-2029	5.858.142,26	1,03
6.300.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	6.064.724,96	1,07	4.800.000,00	Siemens Energy Finance BV 4% 05-04-2026	4.816.091,49	0,85
				600.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	621.857,26	0,11

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.400.000,00	SoftBank Group Corp 2.875% 06-01-2027	1.397.053,63	0,25
2.700.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	2.779.793,86	0,49
3.300.000,00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 5.375% 29-05-2028	3.485.945,42	0,61
6.300.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	6.108.156,62	1,07
2.800.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	2.768.495,71	0,49
4.100.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.375% 14-01-2028	4.140.900,69	0,73
2.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2027	2.530.783,67	0,44
200.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	205.929,23	0,04
7.200.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	7.066.645,76	1,24
2.900.000,00	UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	3.195.425,47	0,56
9.300.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	9.341.880,03	1,64
3.300.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	3.289.374,00	0,58
4.700.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	4.677.757,25	0,82
10.800.000,00	Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	10.882.221,05	1,91
4.000.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	4.007.945,03	0,70
2.000.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	2.028.337,61	0,36
3.500.000,00	Vonovia SE 1.5% 14-01-2028	3.434.523,81	0,60
8.700.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	8.573.468,66	1,51
	GBP	522.315.462,88	91,78
5.100.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	5.711.949,48	1,00
	Totale obbligazioni	544.730.942,08	95,72
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	544.730.942,08	95,72
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	EUR		
5.900.000,00	Hyundai Capital America 2.875% 26-06-2028	5.921.817,63	1,04
4.200.000,00	Vonovia SE 1.875% 28-06-2028	4.118.936,91	0,72
	Totale obbligazioni	10.040.754,54	1,76
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	10.040.754,54	1,76
	Totale investimenti in titoli	554.771.696,62	97,49
	Liquidità presso banche	8.131.577,36	1,43
	Altre attività nette	6.166.124,39	1,08
	Totale attività nette	569.069.398,37	100,00

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Germania	17,33	Debito societario	86,79
Francia	15,80	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	5,79
Stati Uniti d'America (USA)	13,22	Obbligazioni ipotecarie	2,94
Danimarca	9,03	Debito societario garantito	1,98
Paesi Bassi	9,03		
Irlanda	6,63		
Italia	5,07		
Svezia	3,90		
Spagna	3,82		
Finlandia	2,59		
Lussemburgo	2,24		
Belgio	2,07		
Svizzera	1,80		
Repubblica Ceca	1,19		
Isole Vergini britanniche	1,03		
Norvegia	1,00		
Regno Unito	1,00		
Giappone	0,73		
Totale	97,49	Totale	97,49

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(86,00)	(9.989.760,00)	0,00	47.436,70
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	801,00	85.538.790,00	0,00	(108.315,00)
					0,00	(60.878,30)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
37.212.783,65	NOK	3.130.312,33	EUR	9.020,90	30/01/2026
28.790.028,98	SEK	2.605.923,01	EUR	56.922,59	30/01/2026
				65.943,49	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
1.436,86	EUR	1.664,00	USD	25,33	27/02/2026
				25,33	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
538.318,38	EUR	4.016.865,00	DKK	138,30	27/02/2026
				138,30	
Controparte: Citibank Europe PLC					
39.535,99	EUR	295.000,00	DKK	11,85	27/02/2026
				11,85	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
5.614.718,38	EUR	4.959.104,00	GBP	(49.705,78)	27/02/2026
				(49.705,78)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
16.236.811,00	EUR	121.155.441,77	DKK	4.388,74	27/02/2026
22.660,76	EUR	20.000,00	GBP	(183,84)	27/02/2026
				4.204,90	
				(45.325,40)	
				20.618,09	

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
DKK							
20.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	2.697.947,67	0,38	3.200.000,00	Banque Federative du Credit 3.625% 14-09-2032	3.223.851,76	0,46
18.577.611,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	2.450.388,26	0,35	200.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	202.605,82	0,03
		5.148.335,93	0,73	900.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	904.374,22	0,13
EUR				700.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	726.186,04	0,10
4.200.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	4.565.832,10	0,65	100.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	103.474,40	0,01
4.200.000,00	Abertis France SAS 3.375% 21-04-2029	4.240.115,50	0,60	4.200.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	4.460.159,08	0,63
9.300.000,00	Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	9.654.498,86	1,37	7.244.000,00	Bayer AG 4.625% 26-05-2033	7.705.069,12	1,10
9.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.375% 07-04-2028	9.505.987,19	1,35	8.900.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	8.861.000,20	1,26
2.100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	2.077.270,14	0,30	2.500.000,00	Belfius Bank SA 3.375% 28-05-2030	2.512.851,04	0,36
4.730.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	4.239.212,88	0,60	122.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	120.357,21	0,02
2.166.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2.086.883,64	0,30	169.000,00	BMW Finance NV 2.625% 20-05-2028	169.228,24	0,02
7.937.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	7.474.790,71	1,06	965.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	957.892,28	0,14
1.000.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	1.118.393,24	0,16	2.273.000,00	Booking Holdings Inc 3% 07-11-2030	2.260.148,92	0,32
388.000,00	American Tower Corp 0.5% 15-01-2028	371.973,77	0,05	700.000,00	BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	699.168,88	0,10
3.157.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	3.251.871,34	0,46	4.500.000,00	BPCE SA 3.125% 05-09-2030	4.489.931,25	0,64
200.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	193.590,57	0,03	1.000.000,00	BPCE SA 4.375% 13-07-2028	1.037.899,87	0,15
1.600.000,00	Argenta Spaarbank NV 2.875% 03-02-2032	1.584.904,85	0,23	2.671.000,00	British Telecommunications P 3.75% 03-01-2035	2.652.406,28	0,38
3.300.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	3.261.824,99	0,46	4.145.000,00	BT Finance PLC 3.375% 17-11-2032	4.105.311,63	0,58
4.650.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	4.667.256,47	0,66	400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	340.104,43	0,05
2.100.000,00	Aroundtown SA 0.375% 15-04-2027	2.040.577,48	0,29	800.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	791.043,21	0,11
2.400.000,00	Aroundtown SA 3.25% 02-01-2031	2.330.994,96	0,33	4.200.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	4.216.154,24	0,60
1.320.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	1.354.800,38	0,19	300.000,00	Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	315.302,40	0,04
1.124.000,00	AT&T Inc 3.15% 01-06-2030	1.126.994,90	0,16	6.494.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	6.665.961,88	0,95
2.701.000,00	AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	2.712.539,55	0,39	1.500.000,00	Cellnex Finance Co SA 1.5% 08-06-2028	1.457.290,80	0,21
1.554.000,00	AT&T Inc 3.6% 01-06-2033	1.553.138,00	0,22	800.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	815.176,19	0,12
2.235.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	2.412.300,36	0,34	900.000,00	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	866.088,67	0,12
1.621.000,00	Avinor AS 3.5% 29-05-2034	1.613.341,09	0,23	695.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	693.942,56	0,10
100.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	98.683,60	0,01	960.000,00	CEZ AS 3% 05-06-2028	965.704,45	0,14
2.580.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	2.573.778,52	0,37	5.439.000,00	CEZ AS 4.125% 05-09-2031	5.593.698,92	0,80
1.000.000,00	Ayvens SA 3.25% 19-02-2030	1.005.764,28	0,14	4.283.000,00	CEZ AS 4.125% 30-04-2033	4.318.121,80	0,61
4.400.000,00	Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	4.530.858,66	0,64	8.673.000,00	CEZ AS 4.25% 11-06-2032	8.863.248,96	1,26
100.000,00	Ayvens SA 4% 24-01-2031	103.704,00	0,01	1.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	1.096.769,59	0,16
300.000,00	Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	316.173,57	0,04	4.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	3.972.231,22	0,57
300.000,00	Banco de Sabadell SA 4.000% MULTI 15-01-2030	309.615,95	0,04	1.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 18-05-2027	1.112.384,95	0,16
731.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	660.278,19	0,09	300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 29-11-2026	303.544,77	0,04
321.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	317.631,56	0,05	6.200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	5.696.211,78	0,81
2.111.000,00	Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	2.153.200,97	0,31	105.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	104.613,18	0,01
3.400.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	3.430.864,33	0,49	800.000,00	Cooperative Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	826.866,24	0,12
4.900.000,00	Banque Federative du Credit 3.125% 11-03-2031	4.848.199,18	0,69	2.600.000,00	Cooperative Rabobank UA 0.125% 01-12-2031	2.225.169,11	0,32
2.600.000,00	Banque Federative du Credit 3.375% 10-06-2032	2.584.507,90	0,37	3.600.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 03-07-2031	3.573.885,05	0,51
2.500.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 07-05-2035	2.440.942,80	0,35	2.000.000,00	Credit Agricole SA 4.250% MULTI 11-07-2029	2.067.384,11	0,29
3.000.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 15-05-2031	3.025.060,19	0,43	600.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.250% MULTI 11-06-2029	578.124,89	0,08
				300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	297.761,17	0,04
				1.200.000,00	Danone SA 3.481% 03-05-2030	1.225.955,91	0,17
				523.000,00	Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029	498.589,10	0,07
				451.000,00	Deutsche Bahn AG 3.5% 20-09-2027	459.177,01	0,07

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.900.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 07-02-2031	3.877.867,50	0,55	2.200.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	2.255.479,10	0,32
800.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 16-06-2029	799.660,00	0,11	4.131.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	4.081.423,70	0,58
275.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	276.841,03	0,04	8.142.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	8.274.586,14	1,18
671.000,00	DNB Bank ASA 0.250% MULTI 23-02-2029	637.648,56	0,09	168.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	163.975,38	0,02
1.570.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	1.616.739,15	0,23	3.925.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	3.933.783,29	0,56
1.207.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	1.242.162,63	0,18	3.708.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	3.754.489,05	0,53
1.556.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	1.631.703,22	0,23	4.541.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	4.543.512,63	0,65
641.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	670.511,86	0,10	117.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	119.506,26	0,02
709.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.625% 28-01-2030	708.253,37	0,10	851.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	853.852,42	0,12
1.504.000,00	DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	1.515.851,09	0,22	3.608.000,00	Lseg Netherlands BV 3% 06- 11-2031	3.558.829,28	0,51
154.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	159.815,04	0,02	3.308.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	3.471.525,69	0,49
1.700.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	1.003.524,04	0,14	1.187.000,00	Mercedes-Benz International 3% 10-07-2027	1.192.662,58	0,17
3.100.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	3.008.224,02	0,43	119.000,00	Mercedes-Benz International 3.25% 15-09-2027	120.680,61	0,02
3.700.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	3.635.584,40	0,52	1.394.000,00	Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	1.220.711,86	0,17
2.800.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	2.787.499,70	0,40	1.706.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	1.763.414,95	0,25
1.400.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	1.447.379,58	0,21	3.313.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	3.300.373,04	0,47
1.296.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	1.241.611,51	0,18	6.613.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	6.641.615,73	0,95
3.000.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	3.127.912,90	0,45	3.101.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	3.196.414,12	0,45
9.800.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04- 2030	10.041.038,06	1,43	2.741.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	2.798.412,08	0,40
5.300.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10- 2035	5.239.209,09	0,75	188.000,00	National Grid North America 1.054% 20-01-2031	169.056,24	0,02
300.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02- 2034	304.704,61	0,04	222.000,00	National Grid North America 3.15% 03-06-2030	222.211,18	0,03
2.548.312,00	European Union 1.25% 04-02- 2043	1.765.269,82	0,25	5.034.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	5.084.003,73	0,72
1.612.506,00	European Union 2.5% 04-12-2031	1.590.030,09	0,23	1.510.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	1.534.938,94	0,22
669.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	659.461,53	0,09	2.848.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	2.840.336,16	0,40
6.823.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15- 06-2032	6.694.953,18	0,95	3.653.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	3.665.771,48	0,52
5.647.000,00	Fiserv Funding ULC 4% 15-06- 2036	5.538.475,08	0,79	2.711.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	2.722.246,79	0,39
2.775.000,00	Fiserv Inc 4.5% 24-05-2031	2.874.165,45	0,41	463.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	493.123,64	0,07
1.108.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	1.113.326,25	0,16	670.000,00	National Grid PLC 3.245% 30- 03-2034	648.285,50	0,09
7.873.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	8.069.729,91	1,15	3.652.000,00	National Grid PLC 4.275% 16- 01-2035	3.792.292,00	0,54
1.621.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	1.636.780,42	0,23	5.867.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	5.938.522,49	0,85
3.859.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.25% 24-11-2030	3.855.750,45	0,55	4.888.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	5.032.492,46	0,72
100.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 04-08-2029	100.204,93	0,01	925.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	919.887,99	0,13
1.554.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	1.459.515,14	0,21	3.476.000,00	Nationwide Building Society 3% 03-03-2030	3.474.333,20	0,49
8.910.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	8.850.999,12	1,26	1.056.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1.069.287,39	0,15
5.274.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10- 2027	5.108.377,87	0,73	2.400.000,00	Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21-05-2035	2.394.327,35	0,34
4.833.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06- 2029	4.862.699,23	0,69	5.860.000,00	NatWest Markets PLC 3% 03- 09-2030	5.822.027,16	0,83
3.426.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25- 10-2031	3.671.862,81	0,52	3.302.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	3.380.094,86	0,48
5.133.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	5.212.048,20	0,74	5.111.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	5.282.130,60	0,75
4.672.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	4.923.180,03	0,70	4.231.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3% 20-02-2032	4.194.986,32	0,60
358.000,00	HSBC Holdings PLC 3.755% MULTI 20-05-2029	365.372,35	0,05				
7.701.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.625% 13-10-2032	7.603.297,41	1,08				
800.000,00	ING Groep NV 0.250% MULTI 18-02-2029	758.837,69	0,11				

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

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.157.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	3.157.122,21	0,45
459.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 11-06-2034	471.121,74	0,07
267.000,00	Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	271.633,74	0,04
4.977.000,00	Swiss RE Subordinated F 3.890% MULTI 26-03-2033	5.021.270,49	0,71
		32.397.235,16	4,61
	Totale obbligazioni	32.397.235,16	4,61
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	32.397.235,16	4,61
	Totale investimenti in titoli	679.333.153,42	96,67
	Liquidità presso banche	7.574.212,55	1,08
	Altre attività nette	15.836.964,81	2,25
	Totale attività nette	702.744.330,78	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	16,95	Debito societario	89,16
Paesi Bassi	13,00	Debito societario garantito	4,28
Regno Unito	10,92	Obbligazioni ipotecarie	2,76
Germania	10,53	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	0,48
Stati Uniti d'America (USA)	9,46		
Danimarca	5,91		
Finlandia	4,30		
Irlanda	3,93		
Lussemburgo	3,25		
Repubblica Ceca	2,91		
Spagna	2,88		
Svezia	2,86		
Austria	1,92		
Norvegia	1,51		
Italia	1,43		
Svizzera	1,40		
Isole Vergini britanniche	1,26		
Belgio	1,07		
Jersey	0,70		
Sovranazionale	0,48		
Totale	96,67	Totale	96,67

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	Vendita	5,00%	(7.000.000,00)	USD	256.708,74	(10.419,15)	246.289,59	20/12/2026
Generali 3.212% 15-01-2029	Vendita	1,00%	(4.850.000,00)	EUR	93.135,79	24.893,44	118.029,23	20/12/2029
INTESA SANPAOLO SPA (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	6.900.000,00	EUR	(16.073,45)	(50.713,50)	(66.786,95)	20/06/2030
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Vendita	5,00%	(6.800.000,00)	EUR	1.048.618,91	14.986,23	1.063.605,14	20/06/2030
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Acquisto	5,00%	10.200.000,00	EUR	(1.247.209,97)	180.151,56	(1.067.058,41)	20/06/2028
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Vendita	5,00%	(3.400.000,00)	EUR	190.576,86	(114.390,77)	76.186,09	20/06/2026
Svenska Handelsbanken AB (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(6.900.000,00)	EUR	12.854,83	46.449,07	59.303,90	20/06/2030
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	4.850.000,00	EUR	(90.733,05)	(39.060,44)	(129.793,49)	20/12/2029
					247.878,66	51.896,44	299.775,10	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	Acquisto	1,00%	6.950.000,00	EUR	(108.045,28)	(9.995,11)	(118.040,39)	20/06/2030
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(6.950.000,00)	EUR	116.949,81	12.286,39	129.236,20	20/06/2030
Generali 3.212% 15-01-2029	Vendita	1,00%	(1.300.000,00)	EUR	25.680,86	5.955,84	31.636,70	20/12/2029
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	1.300.000,00	EUR	(29.931,10)	(4.858,91)	(34.790,01)	20/12/2029
					4.654,29	3.388,21	8.042,50	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCO SANTANDER, S.A. (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	6.700.000,00	EUR	95.921,64	(161.399,83)	(65.478,19)	20/06/2030
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	6.550.000,00	EUR	(38.032,55)	(69.576,75)	(107.609,30)	20/12/2029
ING Groep NV 3.000% MULTI 11-04-2028	Vendita	1,00%	(6.700.000,00)	EUR	(67.336,28)	126.543,17	59.206,89	20/06/2030
Muenchener Rueckversich 1.250% MULTI 26-05-2041	Vendita	1,00%	(6.550.000,00)	EUR	28.559,76	72.975,36	101.535,12	20/12/2029
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	Acquisto	1,00%	6.050.000,00	EUR	(123.212,20)	(29.344,83)	(152.557,03)	20/12/2029
					(104.099,63)	(60.802,88)	(164.902,51)	
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
Barclays PLC 6.496% MULTI 13-09-2027	Vendita	1,00%	(7.500.000,00)	EUR	22.921,58	4.465,31	27.386,89	20/06/2026
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Acquisto	1,00%	34.000.000,00	EUR	(724.011,78)	(60.682,13)	(784.693,91)	20/12/2030
ITRAXX-FINSENS44V1-5Y	Vendita	1,00%	(11.700.000,00)	EUR	240.883,27	8.282,07	249.165,34	20/12/2030
ITRAXX-FINSUBS44V1-5Y	Acquisto	1,00%	7.000.000,00	EUR	(8.979,71)	(14.306,64)	(23.286,35)	20/12/2030
					(469.186,64)	(62.241,39)	(531.428,03)	
Controparte: JP Morgan SE								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(11.100.000,00)	EUR	205.947,85	435,56	206.383,41	20/12/2030
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	6.950.000,00	EUR	4.993,14	(21.888,69)	(16.895,55)	20/12/2030
Deutsche Telekom AG 0.5% 05-07-2027	Vendita	1,00%	(6.550.000,00)	EUR	205.562,79	(16.830,52)	188.732,27	20/12/2029
INTESA SANPAOLO SPA (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	6.800.000,00	EUR	(175.516,70)	(10.590,33)	(186.107,03)	20/12/2029
Swedbank AB (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(6.800.000,00)	EUR	179.640,64	18.756,91	198.397,55	20/12/2029
Telia Co AB 3% 07-09-2027	Acquisto	1,00%	6.550.000,00	EUR	(257.287,94)	45.420,34	(211.867,60)	20/12/2029
					163.339,78	15.303,27	178.643,05	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	Vendita	1,00%	(6.050.000,00)	USD	110.570,99	(16.439,97)	94.131,02	20/12/2029
					110.570,99	(16.439,97)	94.131,02	
					(46.842,55)	(68.896,32)	(115.738,87)	

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(482,00)	(55.989.120,00)	0,00	280.007,88
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	211,00	26.917.270,00	0,00	(204.950,92)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	35,00	3.854.200,00	0,00	(67.833,82)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	320,00	34.172.800,00	0,00	(29.536,11)
					0,00	(22.312,97)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
454.493.391,09	DKK	60.888.281,83	EUR	(14.153,83)	30/01/2026
375.039,50	EUR	4.459.379,22	NOK	(1.162,30)	30/01/2026
2.094.124,81	EUR	22.855.060,60	SEK	(19.844,20)	30/01/2026
2.020.088.948,76	NOK	169.939.023,56	EUR	479.630,74	30/01/2026
39.986,59	PLN	9.432,50	EUR	28,42	30/01/2026
1.872.891.642,92	SEK	169.542.912,03	EUR	3.686.015,78	30/01/2026
				4.130.514,61	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
119.829,00	USD	101.974,72	EUR	(331,73)	27/02/2026
				(331,73)	
Controparte: BNP Paribas SA					
206.904,53	EUR	239.633,00	USD	3.630,39	27/02/2026
				3.630,39	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
2.145,77	EUR	2.492,00	USD	31,89	27/02/2026
				31,89	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.036,76	EUR	11.446,00	SEK	(22,05)	27/02/2026
				(22,05)	
Controparte: JP Morgan SE					
15.274,00	USD	12.944,76	EUR	10,99	27/02/2026
				10,99	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
5.876.327,00	EUR	43.847.834,01	DKK	1.568,29	27/02/2026
6.122,92	EUR	7.136,00	USD	69,76	27/02/2026
				1.638,05	
Controparte: UBS Europe SE					
5.134.586,00	DKK	687.732,58	EUR	201,07	27/02/2026
327.117,81	EUR	385.000,00	USD	549,49	27/02/2026
5.369,00	USD	4.555,13	EUR	(1,01)	27/02/2026
				749,55	
				5.707,09	
				4.136.221,70	

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

BNP Paribas SA ha versato EUR 160.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 260.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

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

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
384.000,00	ABN AMRO Bank NV 0.5% 15-04-2026	382.181,70	0,31	600.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	582.158,79	0,47
700.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.25% 21-02-2030	730.489,80	0,59	1.100.000,00	Engie SA 4.5% 06-09-2042	1.101.516,66	0,88
500.000,00	AlB Group PLC 4.625% MULTI 20-05-2035	519.997,88	0,42	2.000.000,00	Eurogrid GmbH 3.598% 01-02-2029	2.042.033,54	1,64
1.500.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1.451.929,23	1,17	300.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	296.559,00	0,24
500.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	494.232,49	0,40	2.000.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	2.031.365,09	1,63
500.000,00	ASN Bank NV 0.375% 03-03-2028	476.502,16	0,38	500.000,00	Eurogrid GmbH 4.056% 28-05-2037	502.612,70	0,40
500.000,00	ASN Bank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	500.412,66	0,40	837.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043	579.574,94	0,47
2.100.000,00	ASN Bank NV 4.875% 07-03-2030	2.227.510,64	1,79	2.700.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	2.893.046,39	2,32
150.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	153.954,56	0,12	2.000.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	2.107.395,71	1,69
3.200.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	3.192.283,43	2,56	2.343.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	2.372.404,65	1,91
1.600.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	1.596.580,33	1,28	1.100.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1.155.354,43	0,93
1.000.000,00	Banque Federative du Credit 3.375% 10-06-2032	994.049,00	0,80	1.475.000,00	Koninklijke Philips NV 2.625% 05-05-2033	1.396.184,22	1,12
2.400.000,00	Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	2.482.364,78	1,99	1.500.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.250% MULTI 18-09-2035	1.527.376,13	1,23
800.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 18-09-2030	833.194,58	0,67	300.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	298.831,16	0,24
700.000,00	Bausparkasse Schwabebisch Hal 3% 16-11-2033	697.963,39	0,56	400.000,00	Motability Operations Group 3.625% 24-07-2029	408.197,82	0,33
2.400.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arb 3.500% MULTI 21-01-2032	2.418.775,20	1,94	1.350.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	1.355.880,08	1,09
700.000,00	BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	735.842,48	0,59	600.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	618.392,94	0,50
700.000,00	BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	741.533,52	0,60	960.000,00	Motability Operations Group 4% 22-01-2037	954.094,97	0,77
500.000,00	Carrefour SA 3.25% 24-06-2030	503.006,60	0,40	900.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	919.015,38	0,74
2.200.000,00	Carrefour SA 3.75% 10-10-2030	2.261.691,37	1,82	500.000,00	Muenchener Rueckversich 1.000% MULTI 26-05-2042	430.074,63	0,35
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.625% 29-10-2029	298.802,69	0,24	1.800.000,00	Muenchener Rueckversich 1.250% MULTI 26-05-2041	1.617.904,37	1,30
1.300.000,00	CNP Assurances SA 2.000% MULTI 27-07-2050	1.214.762,62	0,98	700.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	711.374,76	0,57
400.000,00	CNP Assurances SA 5.250% MULTI 18-07-2053	426.975,34	0,34	600.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	602.226,55	0,48
2.500.000,00	Credit Agricole SA 0.500% MULTI 21-09-2029	2.349.220,59	1,89	1.750.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	1.757.827,65	1,41
900.000,00	Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	918.959,77	0,74	1.250.000,00	National Grid PLC 0.25% 01-09-2028	1.172.116,06	0,94
1.000.000,00	Crelan SA 5.250% MULTI 23-01-2032	1.080.439,00	0,87	1.150.000,00	National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	1.183.938,06	0,95
2.100.000,00	Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	2.278.488,67	1,83	1.270.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	1.193.675,52	0,96
1.000.000,00	DNB Bank ASA 3.125% MULTI 20-05-2031	1.000.363,53	0,80	256.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	252.176,69	0,20
2.000.000,00	DNB Bank ASA 3.750% MULTI 02-07-2035	2.023.916,84	1,63	3.053.000,00	Permanent TSB Group Hol 4.250% MULTI 10-07-2030	3.170.669,99	2,55
1.000.000,00	EDP Finance BV 3.875% 11-03-2030	1.032.518,71	0,83	500.000,00	Prologis International Fundi 3.125% 01-06-2031	493.270,07	0,40
1.650.000,00	EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	1.681.743,31	1,35	1.500.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	1.439.896,50	1,16
2.000.000,00	EDP Servicios Financieros Es 3.5% 21-07-2031	2.023.234,03	1,63	3.193.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	3.223.686,26	2,59
247.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	256.326,25	0,21	1.000.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 0.75% 12-01-2034	806.632,82	0,65
1.200.000,00	Electricite de France SA 1% 13-10-2026	1.188.750,56	0,95	2.300.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	2.332.232,85	1,87
200.000,00	Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	205.710,32	0,17	400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 4% 08-07-2045	381.052,40	0,31
700.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	679.337,75	0,55	3.600.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	3.731.143,57	3,00
100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	106.741,87	0,09	500.000,00	Societe Generale SA 3.625% MULTI 13-11-2030	506.029,77	0,41
1.700.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	1.692.427,34	1,36	2.300.000,00	Societe Generale SA 4.750% MULTI 28-09-2029	2.407.635,66	1,93
500.000,00	Enel Finance International N 0.875% 17-01-2031	447.145,40	0,36	584.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	562.400,73	0,45
				700.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030	708.822,54	0,57
				1.500.000,00	Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029	1.415.557,66	1,14
				1.000.000,00	Statkraft AS 3.125% 13-12-2031	995.605,57	0,80
				500.000,00	Statkraft AS 3.375% 22-03-2032	503.547,74	0,40

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.700.000,00	Stellantis NV 4.375% 14-03-2030	1.755.846,85	1,41
1.000.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	1.060.457,88	0,85
400.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	443.872,66	0,36
2.500.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	2.542.004,81	2,04
1.000.000,00	Telefonica Emisiones SA 4.183% 21-11-2033	1.027.841,66	0,83
1.000.000,00	TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	1.033.686,98	0,83
300.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	298.688,00	0,24
2.890.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	3.018.208,97	2,42
712.000,00	Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026	706.370,08	0,57
1.000.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	1.036.368,56	0,83
400.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 02-10-2029	399.023,76	0,32
300.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	298.580,25	0,24
1.000.000,00	Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027	1.017.303,80	0,82
		113.680.107,67	91,31
	Totale obbligazioni	113.680.107,67	91,31
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	113.680.107,67	91,31
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	EUR		
500.000,00	Ampriion GmbH 3% 05-12-2029	501.145,16	0,40
800.000,00	Ampriion GmbH 3.875% 05-06- 2036	798.612,78	0,64
2.100.000,00	Ampriion GmbH 3.971% 22-09- 2032	2.168.109,77	1,74
1.000.000,00	Ampriion GmbH 4.125% 07-09- 2034	1.031.958,54	0,83
2.514.000,00	Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	2.557.284,89	2,05
		7.057.111,14	5,67
	Totale obbligazioni	7.057.111,14	5,67
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	7.057.111,14	5,67
	Totale investimenti in titoli	120.737.218,81	96,97
	Liquidità presso banche	1.143.782,96	0,92
	Altre attività nette	2.622.860,41	2,11
	Totale attività nette	124.503.862,18	100,00

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	23,27	Debito societario	94,29
Paesi Bassi	16,84	Debito societario garantito	1,66
Germania	10,29	Obbligazioni ipotecarie	0,56
Spagna	7,33	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	0,47
Regno Unito	6,69		
Danimarca	6,04		
Norvegia	4,65		
Belgio	4,26		
Austria	3,10		
Irlanda	2,96		
Finlandia	2,66		
Stati Uniti d'America (USA)	2,47		
Lussemburgo	2,45		
Jersey	1,69		
Italia	1,23		
Svezia	0,57		
Sovranazionale	0,47		
Totale	96,97	Totale	96,97

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(56,00)	(6.504.960,00)	0,00	38.122,81
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	62,00	7.909.340,00	0,00	(73.281,59)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(8,00)	(880.960,00)	0,00	18.213,64
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	12,00	1.281.480,00	0,00	(780,00)
					0,00	(17.725,14)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
31.075,34	EUR	368.610,10	NOK	(21,33)	30/01/2026
233.449,80	EUR	2.546.654,47	SEK	(2.100,06)	30/01/2026
479.169.797,11	NOK	40.311.559,64	EUR	112.019,90	30/01/2026
137.840.191,75	SEK	12.477.532,35	EUR	271.575,82	30/01/2026
				381.474,33	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.754,02	EUR	52.043,00	SEK	(60,07)	19/02/2026
				(60,07)	
				381.414,26	

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
DKK							
65.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	8.591.522,69	0,37	11.000.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	11.101.241,54	0,48
56.747.471,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	7.484.995,61	0,32	7.800.000,00	Banque Federative du Credit 0.625% 21-02-2031	6.786.258,81	0,29
		16.076.518,30	0,69	12.400.000,00	Banque Federative du Credit 3.125% 11-03-2031	12.265.518,70	0,53
EUR				12.300.000,00	Banque Federative du Credit 3.375% 10-06-2032	12.226.802,70	0,53
12.200.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	13.262.252,92	0,57	7.800.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 07-05-2035	7.617.304,82	0,33
200.000,00	Abertis France SAS 1.475% 18-01-2031	182.771,44	0,01	8.800.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 15-05-2031	8.871.153,61	0,38
2.200.000,00	Abertis France SAS 1.625% 18-09-2029	2.083.043,67	0,09	11.000.000,00	Banque Federative du Credit 3.625% 14-09-2032	11.080.503,94	0,48
14.400.000,00	Abertis France SAS 3.375% 21-04-2029	14.537.434,78	0,63	5.600.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	5.627.396,11	0,24
26.300.000,00	Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	27.298.711,84	1,18	12.400.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	13.165.082,09	0,57
7.100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	7.021.872,52	0,30	12.600.000,00	Belfius Bank SA 3.375% 28-05-2030	12.662.256,02	0,55
14.185.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	12.710.993,77	0,55	391.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	385.734,99	0,02
7.431.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	7.159.571,63	0,31	2.164.000,00	BMW International Investment 3% 27-08-2027	2.183.264,33	0,09
26.426.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	24.881.431,37	1,07	5.257.000,00	BNI Finance BV 3.875% 01-12-2030	5.447.931,98	0,23
3.300.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	3.690.587,94	0,16	1.900.000,00	BNP Paribas SA 0.875% MULTI 11-07-2030	1.756.436,50	0,08
1.339.000,00	American Tower Corp 0.5% 15-01-2028	1.283.692,97	0,06	100.000,00	BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	96.257,98	0,00
8.590.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	8.846.709,36	0,38	3.900.000,00	BNP Paribas SA 4.375% MULTI 13-01-2029	4.021.135,64	0,17
7.544.000,00	American Tower Corp 4.625% 16-05-2031	8.039.842,63	0,35	6.000.000,00	BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	5.951.681,61	0,26
600.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	580.771,69	0,03	6.400.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	6.630.467,95	0,29
5.700.000,00	Argenta Spaarbank NV 2.875% 03-02-2032	5.644.999,77	0,24	3.100.000,00	BPCE SA 4.375% 13-07-2028	3.217.986,08	0,14
10.400.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	10.280.035,86	0,44	200.000,00	BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	210.240,71	0,01
15.202.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	15.256.281,17	0,66	8.525.000,00	British Telecommunications P 3.75% 03-01-2035	8.466.941,23	0,37
7.000.000,00	Aroundtown SA 0.375% 15-04-2027	6.803.328,03	0,29	13.101.000,00	BT Finance PLC 3.375% 17-11-2032	12.975.394,16	0,56
7.100.000,00	Aroundtown SA 3.25% 02-01-2031	6.893.913,14	0,30	53.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 16-12-2027	52.878.100,00	2,28
4.000.000,00	Aroundtown SA 3.5% 13-05-2030	3.956.318,20	0,17	1.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	935.068,00	0,04
3.750.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	3.848.863,95	0,17	2.800.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	2.768.796,51	0,12
12.051.000,00	AT&T Inc 3.15% 01-06-2030	12.083.696,88	0,52	2.200.000,00	Carrefour SA 3.25% 24-06-2030	2.213.229,03	0,10
6.080.000,00	AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	6.105.144,90	0,26	13.700.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	13.752.004,51	0,59
5.402.000,00	AT&T Inc 3.6% 01-06-2033	5.398.744,45	0,23	1.100.000,00	Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	1.155.824,05	0,05
2.040.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 2% 04-12-2028	1.990.485,61	0,09	27.221.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	27.942.833,75	1,20
7.123.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	7.687.110,74	0,33	2.355.000,00	CCEP Finance Ireland DAC 0.5% 06-09-2029	2.157.172,04	0,09
3.876.000,00	Avinor AS 3.5% 29-05-2034	3.857.962,18	0,17	3.300.000,00	Cellnex Finance Co SA 1.5% 08-06-2028	3.206.039,40	0,14
4.342.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	4.284.842,10	0,18	1.700.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.5% 22-05-2032	1.688.865,00	0,07
9.028.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	9.006.229,64	0,39	3.900.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	3.973.983,00	0,17
3.000.000,00	Ayvens SA 3.25% 19-02-2030	3.016.474,27	0,13	3.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	3.380.757,27	0,15
14.500.000,00	Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	14.931.378,70	0,64	12.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	12.212.298,66	0,53
12.100.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	12.285.703,95	0,53	6.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 18-05-2027	6.977.687,40	0,30
1.500.000,00	Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	1.580.867,50	0,07	4.200.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 2.125% 10-06-2028	4.153.267,70	0,18
1.200.000,00	Banco de Sabadell SA 4.000% MULTI 15-01-2030	1.238.457,31	0,05	300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 29-11-2026	303.544,77	0,01
6.879.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	6.212.376,07	0,27	100.000,00	CNP Assurances SA 4.875% MULTI 16-07-2054	104.618,25	0,00
4.972.000,00	Bank of America Corp 2.984% MULTI 30-10-2031	4.899.448,58	0,21	714.000,00	Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	704.000,32	0,03
2.072.000,00	Bank of America Corp 3.261% MULTI 28-01-2031	2.082.953,37	0,09	23.500.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	21.587.087,58	0,93
4.000.000,00	Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	4.079.961,17	0,18	7.000.000,00	Cofiroute SA 3.125% 06-03-2033	6.868.256,82	0,30
				336.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	334.762,17	0,01

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
6.000.000,00	Cooperative Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	6.201.496,77	0,27	8.936.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	8.808.592,24	0,38
8.500.000,00	Cooperative Rabobank UA 0.125% 01-12-2031	7.272.773,39	0,31	16.978.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	16.656.584,24	0,72
4.300.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 03-07-2031	4.267.899,93	0,18	16.796.000,00	Fiserv Funding ULC 4% 15-06-2036	16.480.930,01	0,71
5.800.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	5.840.664,10	0,25	2.854.000,00	Fiserv Inc 1.625% 01-07-2030	2.636.655,46	0,11
7.500.000,00	Credit Agricole SA 3.250% MULTI 25-08-2032	7.411.837,50	0,32	16.346.000,00	Fiserv Inc 4.5% 24-05-2031	16.925.550,57	0,73
2.600.000,00	Credit Agricole SA 4.250% MULTI 11-07-2029	2.687.598,97	0,12	3.325.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.340.660,75	0,14
2.000.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.250% MULTI 11-06-2029	1.927.166,00	0,08	4.608.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21-11-2028	4.717.935,01	0,20
1.100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	1.091.621,80	0,05	23.641.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	24.212.802,50	1,04
8.100.000,00	Danone SA 3.481% 03-05-2030	8.273.661,56	0,36	320.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	342.299,68	0,01
1.678.000,00	Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029	1.599.639,76	0,07	5.097.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	5.145.012,88	0,22
100.000,00	Deutsche Bahn AG 1.600% MULTI Perp FC2029	93.483,75	0,00	12.303.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.25% 24-11-2030	12.291.466,04	0,53
1.444.000,00	Deutsche Bahn AG 3.5% 20-09-2027	1.470.180,94	0,06	7.637.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.75% 08-04-2032	7.729.089,26	0,33
16.400.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 07-02-2031	16.307.381,00	0,70	1.792.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 04-08-2029	1.795.529,93	0,08
4.500.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 16-06-2029	4.498.087,50	0,19	8.472.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	7.956.090,73	0,34
2.900.000,00	Deutsche Bank AG 3.750% MULTI 15-01-2030	2.968.579,20	0,13	20.171.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	20.037.430,22	0,86
2.135.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	2.149.293,08	0,09	2.900.000,00	Grand City Properties SA 0.125% 11-01-2028	2.749.388,50	0,12
4.299.000,00	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	4.108.984,74	0,18	27.182.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	27.347.891,04	1,18
4.712.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	4.852.266,81	0,21	15.187.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	16.272.850,17	0,70
8.999.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	9.261.157,08	0,40	14.298.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	14.518.189,20	0,63
13.804.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	14.475.505,63	0,62	9.876.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	10.136.463,51	0,44
2.241.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	2.344.165,47	0,10	2.758.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	2.588.658,64	0,11
2.316.000,00	DNB Boligkredit AS 2.625% 28-01-2030	2.313.194,06	0,10	16.053.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	16.915.011,65	0,73
8.425.000,00	DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	8.489.471,39	0,37	3.938.000,00	HSBC Holdings PLC 3.755% MULTI 20-05-2029	4.019.082,03	0,17
2.156.000,00	DSV Finance BV 3.5% 26-06-2029	2.201.592,55	0,09	2.100.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	2.156.879,58	0,09
10.000.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	10.377.581,12	0,45	24.586.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.625% 13-10-2032	24.275.823,02	1,05
3.100.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	1.831.647,77	0,08	2.800.000,00	ING Groep NV 0.250% MULTI 18-02-2029	2.655.931,84	0,11
11.000.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	10.675.307,58	0,46	7.100.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	7.279.044,98	0,31
9.600.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	9.437.169,80	0,41	3.400.000,00	ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	3.527.982,86	0,15
12.100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	12.046.100,48	0,52	7.272.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	7.156.572,33	0,31
6.000.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	5.711.360,56	0,25	4.637.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	4.581.351,31	0,20
10.743.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	11.293.706,67	0,49	10.075.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.812% MULTI 12-06-2029	9.860.166,44	0,43
8.300.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	8.578.774,46	0,37	16.086.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	16.347.949,37	0,70
700.000,00	Engie SA 4% 11-01-2035	716.545,82	0,03	1.579.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	1.541.173,38	0,07
6.417.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	6.146.464,26	0,26	12.293.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	12.320.290,46	0,53
9.900.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	10.321.572,85	0,44	18.402.000,00	Jyske Bank A/S 3.500% MULTI 19-11-2031	18.461.844,40	0,80
200.000,00	EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	192.795,25	0,01	6.823.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	6.908.628,65	0,30
100.000,00	Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	100.821,38	0,00	158.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	166.321,08	0,01
23.700.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	24.279.145,61	1,05	1.700.000,00	Kering SA 3.25% 27-02-2029	1.720.374,09	0,07
14.000.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	13.839.420,23	0,60	14.160.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	14.165.276,17	0,61
7.900.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	8.023.892,10	0,35	2.130.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	2.119.111,17	0,09
9.704.062,00	European Union 1.25% 04-02-2043	6.719.511,59	0,29	2.000.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	2.042.285,42	0,09
12.719.069,00	European Union 2.5% 04-12-2031	12.541.784,26	0,54				

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.649.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	2.657.879,05	0,11	19.266.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	20.913.631,06	0,90
14.006.000,00	Lseg Netherlands BV 3% 06- 11-2031	13.811.841,83	0,60	8.200.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	8.382.111,47	0,36
8.366.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	8.777.734,69	0,38	23.600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	24.633.126,23	1,06
2.895.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	3.001.691,96	0,13	7.165.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06- 2030	7.168.758,17	0,31
4.134.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	4.273.128,13	0,18	14.300.000,00	RCI Banque SA 3.625% 03-11-2032	14.111.190,19	0,61
8.804.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	8.769.698,47	0,38	3.218.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04- 2031	3.300.434,38	0,14
19.696.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	19.781.788,19	0,85	4.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	4.071,80	0,00
9.514.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	9.805.650,74	0,42	1.485.000,00	RELX Finance BV 3.375% 20- 03-2033	1.477.868,17	0,06
13.636.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	13.924.104,06	0,60	5.366.000,00	RELX Finance BV 3.75% 12-06- 2031	5.531.354,99	0,24
4.329.000,00	Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	3.968.077,54	0,17	332.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	337.356,49	0,01
258.000,00	National Grid North America 3.15% 03-06-2030	258.193,39	0,01	1.800.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	1.520.941,01	0,07
13.950.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	14.087.328,18	0,61	100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	50.671,40	0,00
7.755.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	7.881.016,11	0,34	18.000.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	18.056.631,78	0,78
6.160.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	6.144.263,26	0,26	9.400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	8.710.589,17	0,38
13.454.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	13.503.926,56	0,58	3.400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 24-11-2037	3.385.478,02	0,15
9.010.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	9.050.301,22	0,39	6.000.000,00	SANEF SA 0.95% 19-10-2028	5.732.355,14	0,25
3.645.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	3.881.981,76	0,17	4.050.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12- 01-2032	4.011.104,01	0,17
4.208.000,00	National Grid PLC 3.245% 30- 03-2034	4.071.826,78	0,18	35.324.000,00	Santander UK PLC 3.346% 25- 03-2030	35.632.512,93	1,54
9.975.000,00	National Grid PLC 4.275% 16- 01-2035	10.359.428,21	0,45	4.051.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	4.121.801,17	0,18
19.801.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	20.038.003,58	0,86	11.900.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.333.502,35	0,53
15.595.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	16.057.577,20	0,69	4.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 3.875% 09-05-2028	4.116.931,10	0,18
1.871.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	1.860.659,91	0,08	4.146.000,00	Statkraft AS 3.125% 13-12-2031	4.127.780,68	0,18
11.367.000,00	Nationwide Building Society 3% 03-03-2030	11.362.599,91	0,49	5.178.000,00	Statkraft AS 3.375% 22-03-2032	5.214.740,42	0,22
4.307.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	4.360.989,55	0,19	726.000,00	Stellantis NV 4% 19-03-2034	706.215,04	0,03
5.000.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	5.129.575,25	0,22	7.634.000,00	Stellantis NV 4.625% 06-06-2035	7.662.076,48	0,33
26.751.000,00	NatWest Markets PLC 3% 03- 09-2030	26.577.653,36	1,15	5.035.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	4.707.926,40	0,20
7.988.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	8.176.894,69	0,35	4.299.000,00	Swedbank AB 4.25% 11-07-2028	4.461.244,26	0,19
4.188.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	4.328.141,01	0,19	5.400.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	5.071.847,93	0,22
5.397.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	5.482.267,15	0,24	3.282.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	3.190.741,69	0,14
4.000.000,00	Nordea Bank Abp 4.125% 05- 05-2028	4.108.977,71	0,18	4.953.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	5.252.447,87	0,23
20.724.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3% 20-02-2032	20.543.274,34	0,89	3.000.000,00	Telefonaktiebolaget LM Ericc 1% 26-05-2029	2.800.653,19	0,12
815.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.125% 21-01-2029	826.975,37	0,04	3.900.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	3.965.527,51	0,17
9.827.000,00	Nykredit Realkredit 3.375% 10- 01-2030	9.917.260,55	0,43	5.100.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.724% 23-01-2034	5.044.573,64	0,22
17.777.000,00	Nykredit Realkredit 3.625% 24- 07-2030	18.033.137,77	0,78	23.700.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25-06-2035	23.520.479,19	1,01
6.328.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05- 07-2027	6.451.097,82	0,28	2.400.000,00	Telefonica Emisiones SA 4.183% 21-11-2033	2.466.819,98	0,11
13.526.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	14.170.657,48	0,61	6.226.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	6.198.771,63	0,27
11.293.000,00	OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	10.824.845,25	0,47	22.303.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	23.292.427,22	1,00
5.826.000,00	OP Mortgage Bank 3% 17-07-2031	5.860.804,52	0,25	22.441.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	23.792.533,93	1,03
2.100.000,00	Orange SA 1.25% 07-07-2027	2.066.273,60	0,09	2.406.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15-04-2027	2.389.207,96	0,10
11.500.000,00	Orange SA 3.75% 13-05-2038	11.185.641,75	0,48	15.800.000,00	Tratton Finance Luxembourg SA 3.75% 14-01-2031	15.959.670,31	0,69
3.663.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	3.608.293,75	0,16	16.500.000,00	Tratton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	16.765.874,85	0,72
5.191.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	5.216.406,44	0,22	300.000,00	Tratton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	308.893,85	0,01
3.521.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	3.701.103,41	0,16	31.539.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09- 2028	29.574.391,00	1,27

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.290.000,00	UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	1.421.413,40	0,06	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
1.300.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.125% 11-12-2030	1.353.223,66	0,06	Obbligazioni			
200.000,00	Unicaja Banco SA 3.500% MULTI 30-06-2031	201.433,08	0,01	EUR			
15.681.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23- 06-2032	13.777.529,75	0,59	10.200.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	10.223.361,18	0,44
21.432.000,00	Urenco Finance NV 3.25% 13- 06-2032	21.147.753,99	0,91	13.500.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	13.681.927,32	0,59
1.305.000,00	Urenco Finance NV 3.625% 18- 06-2035	1.289.020,28	0,06	6.300.000,00	Amprion GmbH 3.625% 21-05- 2031	6.426.781,59	0,28
8.081.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	8.117.390,59	0,35	12.500.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06- 2036	12.478.324,75	0,54
436.000,00	Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	440.266,26	0,02	22.500.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09- 2032	23.229.747,53	1,00
2.130.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	2.090.522,07	0,09	13.557.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	14.096.512,67	0,61
7.815.000,00	Verizon Communications Inc 2.625% 01-12-2031	7.555.084,30	0,33	10.080.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	10.078.711,90	0,43
368.000,00	Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	327.480,27	0,01	4.738.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 11-06-2034	4.875.633,81	0,21
8.222.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	8.521.022,33	0,37	15.131.000,00	Swiss RE Subordinated F 3.890% MULTI 26-03-2033	15.264.398,82	0,66
2.700.000,00	Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19-06-2028	2.674.620,35	0,12			110.355.399,57	4,76
13.900.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	13.834.218,25	0,60	Totale obbligazioni		110.355.399,57	4,76
2.100.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.375% 03-05-2028	2.171.682,90	0,09	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
4.100.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	4.304.138,85	0,19			110.355.399,57	4,76
2.464.000,00	Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	2.488.443,34	0,11	Totale investimenti in titoli		2.259.099.718,47	97,39
16.200.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	16.430.307,75	0,71	Liquidità presso banche		9.608.704,18	0,41
3.723.000,00	Wells Fargo & Co 2.766% MULTI 23-07-2029	3.713.082,24	0,16	Altre attività nette		50.975.212,26	2,20
		2.132.667.800,60	91,94	Totale attività nette		2.319.683.634,91	100,00
	Totale obbligazioni	2.148.744.318,90	92,63				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.148.744.318,90	92,63				

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	17,95	Debito societario	90,28
Paesi Bassi	12,69	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	3,11
Germania	12,66	Debito societario garantito	2,46
Regno Unito	10,78	Obbligazioni ipotecarie	1,53
Stati Uniti d'America (USA)	10,44		
Danimarca	6,71	Totale	97,39
Irlanda	3,81		
Finlandia	3,19		
Spagna	3,07		
Svezia	2,58		
Lussemburgo	2,48		
Norvegia	2,00		
Italia	1,90		
Austria	1,87		
Svizzera	1,34		
Belgio	1,26		
Isole Vergini britanniche	0,86		
Jersey	0,84		
Sovranazionale	0,83		
Giappone	0,14		
Totale	97,39		

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.778,00)	(206.532.480,00)	0,00	988.438,45
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	848,00	108.179.360,00	0,00	(831.506,99)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	114,00	12.553.680,00	0,00	(189.038,84)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	795,00	84.898.050,00	0,00	(91.829,91)
					0,00	(123.937,29)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
740.404,37	EUR	8.764.365,06	NOK	1.022,56	30/01/2026
3.005.543,73	EUR	32.782.396,68	SEK	(26.626,45)	30/01/2026
4.804.051.396,82	NOK	404.156.977,73	EUR	1.120.977,26	30/01/2026
4.764.813.005,46	SEK	431.566.103,05	EUR	9.141.149,93	30/01/2026
				10.236.523,30	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
4.518,67	EUR	5.233,00	USD	79,66	27/02/2026
				79,66	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.968,83	EUR	54.257,00	SEK	(49,56)	28/01/2026
				(49,56)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
18.345.557,00	EUR	136.890.431,43	DKK	4.958,73	27/02/2026
46,56	EUR	55,00	USD	(0,10)	27/02/2026
				4.958,63	
Controparte: UBS Europe SE					
15.996.456,00	DKK	2.142.584,42	EUR	619,10	27/02/2026
				619,10	
				5.607,83	
				10.242.131,13	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				26.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	27173.199,98	0,44
Obbligazioni				17.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	17.236.785,00	0,28
CHF				5.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	5.622.546,65	0,09
40.000.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	42.987.669,66	0,69	14.100.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	14.018.781,47	0,23
DKK				24.500.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	24.326.506,30	0,39
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	13.096.833,37	0,21	11.300.000,00	Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	11.092.959,33	0,18
500.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2029 SDO A H	64.433.585,90	1,03	13.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	12.606.983,44	0,20
648.360.655,74	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	84.272.251,90	1,35	16.500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	15.395.614,86	0,25
196.002.210,74	Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 IO CIBOR 3M SDO	26.298.920,37	0,42	63.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	54.460.647,05	0,87
EUR				21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	18.546.990,57	0,30
16.000.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	15.991.198,03	0,26	18.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	16.787.346,00	0,27
14.400.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	14.241.544,27	0,23	17.900.000,00	BPCE SFH SA 2.5% 22-10-2029	17.766.251,20	0,29
30.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	29.320.864,85	0,47	25.000.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	24.739.716,89	0,40
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.401.229,26	0,04	30.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	30.395.496,22	0,49
21.600.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	21.354.138,00	0,34	17.400.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	17.299.609,93	0,28
19.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.004% 27-01-2032	19.140.475,39	0,31	35.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	34.882.277,02	0,56
6.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	5.901.446,57	0,09	60.400.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	58.276.260,11	0,94
21.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	21.500.110,17	0,35	9.200.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.036.158,77	0,15
9.500.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	9.564.099,54	0,15	35.000.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	33.226.447,32	0,53
19.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	19.420.854,16	0,31	14.200.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	14.279.812,65	0,23
46.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	48.227.964,61	0,77	8.900.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	9.020.053,03	0,14
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	9.006.041,11	0,14	19.500.000,00	BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	20.131.449,75	0,32
13.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	13.795.286,74	0,22	22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	20.164.032,09	0,32
22.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	23.055.347,41	0,37	46.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	45.634.505,51	0,73
20.300.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	20.205.263,53	0,32	35.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	34.822.843,38	0,56
45.000.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 3.25% 22-07-2029	45.753.275,42	0,73	28.700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	28.218.563,27	0,45
24.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	23.767.920,00	0,38	30.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	30.251.644,01	0,49
13.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	13.801.282,97	0,22	37.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	36.224.033,72	0,58
50.900.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	52.342.385,84	0,84	31.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 3.125% 23-02-2033	31.132.228,60	0,50
23.612.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	24.128.673,08	0,39	39.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	33.407.429,30	0,54
74.300.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	76.517.262,41	1,23	18.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.75% 03-10-2031	18.177.913,04	0,29
18.600.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	18.578.563,40	0,30	31.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	31.050.075,13	0,50
23.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	23.414.181,66	0,38	86.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	84.144.063,06	1,35
17.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 3% 10-09-2029	17.190.441,65	0,28	20.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 16-03-2032	20.381.538,93	0,33
50.000.000,00	Banco Santander SA 2.375% 14-07-2029	49.623.945,34	0,80	44.800.000,00	CaixaBank SA 1.64% 23-11-2033	40.083.162,62	0,64
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	6.439.896,72	0,10	14.300.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	14.190.861,83	0,23
18.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	17.791.064,32	0,29	17.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.794.621,80	0,29
50.000.000,00	Banco Santander SA 2.875% 14-07-2033	49.241.023,40	0,79	49.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	49.944.723,41	0,80
6.200.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	6.313.797,87	0,10	17.200.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	17.175.858,41	0,28
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.680.380,59	0,41	21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.755.230,02	0,33
18.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	17.941.591,89	0,29	16.200.000,00	CCF SFH SACA 3% 23-04-2030	16.284.433,33	0,26
26.300.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	26.761.972,67	0,43	6.300.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	6.404.001,43	0,10
				76.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	69.772.649,51	1,12
				60.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	52.444.843,42	0,84

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	12.914.444,07	0,21	24.100.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	24.167.304,26	0,39
12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.5% 28-06-2029	11.931.090,22	0,19	75.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	66.039.630,00	1,06
14.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.625% 29-10-2029	13.944.125,68	0,22	18.600.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	16.671.427,94	0,27
34.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	34.009.141,14	0,55	94.300.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	89.949.085,70	1,44
40.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 10-03-2033	40.189.129,61	0,65	10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	9.283.920,00	0,15
18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-02-2033	18.456.746,63	0,30	137.116.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	88.391.418,05	1,42
22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.766.901,85	0,37	56.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	54.670.280,00	0,88
33.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	32.693.172,13	0,53	15.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	16.600.267,50	0,27
69.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	71.003.811,46	1,14	20.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	21.417.535,00	0,34
11.000.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	11.005.556,86	0,18	5.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	4.013.981,04	0,06
10.200.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	10.201.779,90	0,16	30.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 2.75% 05-10-2032	29.460.150,00	0,47
21.600.000,00	Commerzbank AG 2.75% 20-12-2029	21.696.423,03	0,35	21.500.000,00	Iccrea Banca SpA 2.625% 07-11-2030	21.270.759,20	0,34
19.100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.853% 09-10-2031	19.042.876,68	0,31	12.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	12.721.535,03	0,20
37.200.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	36.933.259,90	0,59	40.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	40.323.450,67	0,65
12.800.000,00	Coop Pank AS 3.125% 20-03-2029	12.990.668,22	0,21	22.600.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	23.410.471,85	0,38
40.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07-06-2033	40.330.280,65	0,65	38.400.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	39.509.505,44	0,63
15.700.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.736.324,60	0,24	9.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	10.013.634,64	0,16
14.600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	14.427.499,39	0,23	104.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	103.227.713,68	1,66
22.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	21.402.630,72	0,34	15.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	15.381.175,19	0,25
13.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	13.728.838,05	0,22	26.000.000,00	Komercni Banka AS 2.75% 15-10-2030	25.816.761,75	0,41
21.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 29-08-2033	20.757.202,88	0,33	5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	4.898.730,47	0,08
13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	13.178.807,79	0,21	20.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3% 16-04-2030	19.980.118,83	0,32
46.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	46.117.243,49	0,74	30.400.000,00	Kookmin Bank 2.625% 29-09-2029	30.300.452,04	0,49
53.600.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	55.091.175,58	0,88	12.400.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	12.665.180,46	0,20
21.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	21.526.800,37	0,35	4.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	4.257.360,45	0,07
15.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 28-01-2030	13.936.073,33	0,22	31.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	32.396.106,77	0,52
20.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	20.839.805,79	0,33	23.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	22.915.329,23	0,37
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	29.771.503,58	0,48	24.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 12-06-2032	24.503.976,69	0,39
36.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	35.041.764,76	0,56	20.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	20.089.480,35	0,32
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	30.551.986,48	0,49	7.400.000,00	La Banque Postale Home Loan 3.125% 29-01-2034	7.349.182,11	0,12
62.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	63.016.438,78	1,01	12.400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	12.780.864,64	0,21
24.600.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	23.194.122,30	0,37	24.800.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	22.554.641,09	0,36
19.900.000,00	Danmarks Skibskredit 3.25% 25-03-2031 SDO A A	19.873.702,35	0,32	14.900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	14.745.102,48	0,24
44.600.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	45.297.948,52	0,73	10.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	10.006.782,68	0,16
19.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	18.455.249,91	0,30	12.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	11.998.307,25	0,19
15.600.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.875% 24-01-2028	15.699.737,15	0,25	22.400.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	22.170.625,68	0,36
16.800.000,00	Eika Boligkredit AS 3.25% 20-03-2035	16.841.588,40	0,27	35.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	35.028.857,94	0,56
36.000.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	36.564.727,95	0,59	30.200.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3.25% 30-11-2028	30.792.434,82	0,49
16.000.000,00	Erste Group Bank AG 2.5% 19-09-2030	15.842.658,74	0,25	23.700.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	21.371.428,19	0,34
9.500.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	9.544.309,81	0,15	14.400.000,00	National Australia Bank Ltd 2.723% 27-08-2030	14.376.411,12	0,23
12.000.000,00	Erste Group Bank AG 3% 20-04-2032	12.037.861,54	0,19	20.700.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	21.014.301,04	0,34
				16.800.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.01% 08-07-2030	14.849.415,74	0,24

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
7.500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	6.834.322,37	0,11	24.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	24.544.797,07	0,39
11.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	10.562.020,51	0,17	24.900.000,00	Tatra Banka as 2.75% 27-05-2030	24.807.144,31	0,40
9.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 3% 21-03-2031	9.084.698,74	0,15	12.000.000,00	Tatra Banka as 2.875% 11-09-2031	11.895.915,21	0,19
45.500.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	44.130.234,74	0,71	39.500.000,00	UBS Switzerland AG 2.746% 19-05-2030	39.318.567,22	0,63
24.600.000,00	Nationwide Building Society 2.875% 16-09-2032	24.263.139,97	0,39	28.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.783% 09-09-2030	27.832.794,12	0,45
12.000.000,00	Nationwide Building Society 3% 24-03-2032	11.986.680,95	0,19	19.100.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	19.463.513,93	0,31
20.000.000,00	NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	19.173.867,94	0,31	24.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG 0.25% 21-06-2030	21.524.421,60	0,35
9.300.000,00	Norddeutsche Landesbank-Giro 2.625% 20-10-2028	9.339.809,72	0,15	5.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	5.422.057,05	0,09
27.100.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	26.963.718,66	0,43	3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.594.351,63	0,06
9.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	9.217.405,71	0,15	6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	6.081.465,50	0,10
10.600.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	10.589.812,11	0,17	11.500.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	10.858.638,99	0,17
28.000.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.137% 31-03-2031	28.002.371,22	0,45	900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	814.500,00	0,01
14.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	13.849.007,56	0,22	10.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.625% 03-03-2030	10.402.113,75	0,17
32.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3% 15-06-2035	31.629.528,00	0,51	18.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.875% 25-03-2029	18.554.733,52	0,30
22.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	20.629.994,00	0,33	80.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	80.893.474,07	1,30
35.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	34.430.594,75	0,55	73.300.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	75.346.882,03	1,21
23.200.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	23.538.296,13	0,38	13.700.000,00	Van Lanschot Kempen NV 2.5% 27-02-2028	13.699.092,92	0,22
18.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	17.825.257,59	0,29	17.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	15.365.828,78	0,25
10.118.000,00	Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032	10.071.437,47	0,16	29.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	27.483.309,23	0,44
20.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	19.953.095,14	0,32	15.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	14.719.580,25	0,24
11.400.000,00	Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	10.318.852,10	0,17	10.800.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	10.697.709,22	0,17
43.600.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	35.567.031,11	0,57	10.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.25% 20-03-2031	10.092.597,11	0,16
3.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 08-02-2038	2.359.033,87	0,04	18.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	19.258.206,52	0,31
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.288.937,75	0,02	29.700.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	29.482.156,11	0,47
4.500.000,00	Romanian Government Internat 3.624% 26-05-2030	4.440.682,90	0,07	16.900.000,00	Westpac Banking Corp 2.912% 26-11-2032	16.742.809,41	0,27
15.000.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	13.109.919,72	0,21	10.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	9.427.070,80	0,15
14.300.000,00	Romanian Government Internat 5.375% 07-06-2033	14.487.156,17	0,23	5.600.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	5.554.980,98	0,09
4.200.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	4.394.940,98	0,07	13.500.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 3.75% 20-04-2028	13.880.975,63	0,22
15.200.000,00	Romanian Government Internat 6.5% 07-10-2045	15.175.487,66	0,24			5.513.653.141,00	88,54
29.900.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	29.612.841,97	0,48	1.000.000,00	JPY Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.013,07	0,00
17.400.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	17.784.539,81	0,29	5.000.000.000,00	Japan Government Thirty Year 3.2% 20-09-2055	26.353.692,06	0,42
14.500.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	14.773.035,00	0,24			26.356.705,13	0,42
6.000.000,00	Slovakia Government Bond 4% 23-02-2043	5.918.721,17	0,10	57.400.000,00	USD Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	49.199.931,61	0,79
4.800.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2.248.466,26	0,04			49.199.931,61	0,79
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.710.352,12	0,32		Totale obbligazioni	5.820.299.038,94	93,47
10.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 2.75% 10-09-2030	9.934.259,82	0,16		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	5.820.299.038,94	93,47
93.332.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	60.941.969,39	0,98				
77.000.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	75.558.771,75	1,21				
37.365.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	34.162.605,02	0,55				
15.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	14.920.144,02	0,24				
40.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	38.274.929,24	0,61				
5.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	4.670.303,40	0,07				

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
24.600.000,00	Lloyds Bank GmbH 2.875% 09-09-2032	24.390.868,46	0,39
31.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	31.867.624,40	0,51
40.500.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	40.241.324,14	0,65
39.900.000,00	United Overseas Bank Ltd 2.718% 01-12-2030	39.649.358,66	0,64
		136.149.175,66	2,19
	Totale obbligazioni	136.149.175,66	2,19
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	136.149.175,66	2,19
	Totale investimenti in titoli	5.956.448.214,60	95,65
	Liquidità presso banche	187.687.669,76	3,01
	Altre attività nette	82.993.735,79	1,33
	Totale attività nette	6.227.129.620,15	100,00

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Francia	25,46	Debito societario garantito	50,66
Italia	15,40	Obbligazioni ipotecarie	28,47
Spagna	8,09	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	16,01
Grecia	4,77	Debito societario	0,51
Danimarca	4,44		
Austria	4,08	Totale	95,65
Slovacchia	4,05		
Portogallo	3,87		
Germania	3,30		
Australia	3,07		
Regno Unito	2,54		
Repubblica Ceca	2,18		
Svizzera	2,08		
Paesi Bassi	2,07		
Giappone	1,90		
Romania	1,62		
Repubblica di Corea	1,28		
Polonia	0,98		
Nuova Zelanda	0,93		
Ungheria	0,68		
Singapore	0,64		
Canada	0,59		
San Marino	0,51		
Estonia	0,45		
Islanda	0,37		
Norvegia	0,27		
Slovenia	0,04		
Totale	95,65		

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	195.574.000,00	EUR	(20.101.447,98)	(1.497.159,42)	(21.598.607,40)	20/12/2030
					(20.101.447,98)	(1.497.159,42)	(21.598.607,40)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	(1.499,00)	(142.704.800,00)	0,00	68.006,39
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	96,00	9.195.840,00	(1.570,70)	(4.047,72)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(749,00)	(90.516.650,00)	32.563,96	(158.762,13)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(3.468,00)	(402.842.880,00)	0,00	1.294.583,20
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	6.357,00	763.793.550,00	(190.710,00)	(3.378.815,66)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(2.355,00)	(300.427.350,00)	0,00	(587.503,96)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.001,00)	(110.230.120,00)	0,00	1.965.736,57
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	(3.927,00)	(473.556.930,00)	0,00	2.464.911,23
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	(158,00)	(16.872.820,00)	0,00	(9.480,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23/03/2026	JPY	(347,00)	(45.946.270.000,00)	0,00	1.634.036,08
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	1.538,00	140.527.060,00	281.892,10	240.058,69
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10/03/2026	EUR	3.370,00	361.702.100,00	0,00	(539.200,00)
SW 2YR STDS FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	10,00	9.738.849,10	0,00	2.169,50
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	300,00	274.133.898,44	0,00	19.351,79
SWDB 5YR HYP FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	1,00	914.606,48	0,00	230,78
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(1.107,00)	(931.822.601,20)	0,00	122.786,80
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(1.400,00)	(1.308.053.263,57)	0,00	250.465,90
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	3.510,00	394.820.173,80	(466.477,42)	(722.904,75)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	2.750,00	574.126.960,00	(201.016,42)	102.577,90
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	4.465,00	488.115.184,15	(385.736,20)	(519.755,87)
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(400,00)	(46.225.000,00)	85.055,71	(273.291,24)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31/03/2026	USD	(638,00)	(75.343.812,50)	152.621,84	58.394,63
					(693.377,13)	2.029.548,13

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni: Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
46.245.739,99	CHF	49.695.898,80	EUR	43.815,44	30/01/2026
4.378.689,27	EUR	4.073.238,93	CHF	(2.294,95)	30/01/2026
866,78	EUR	10.223,77	NOK	4,28	30/01/2026
326.369,75	EUR	3.560.109,93	SEK	(2.918,48)	30/01/2026
1.421.025,12	GBP	1.611.736,78	EUR	13.708,55	30/01/2026
85.648,60	NOK	7.204,15	EUR	21,31	30/01/2026
1.589.117.875,39	SEK	143.838.755,69	EUR	3.141.837,98	30/01/2026
16.614.899,12	USD	14.338.522,42	EUR	(226.367,81)	30/01/2026
				2.967.806,32	
Gestione efficiente del portafoglio: Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
1.579.427,00	AUD	881.951,29	EUR	15.761,63	22/01/2026
246.029,00	CAD	152.375,52	EUR	425,08	22/01/2026
1.714.731,05	EUR	3.041.195,00	AUD	(13.839,89)	22/01/2026
78.777,59	EUR	128.276,00	CAD	(889,66)	22/01/2026
1.699.860,66	EUR	1.498.115,00	GBP	(14.443,94)	22/01/2026
1.193.740,91	EUR	218.325.828,00	JPY	6.785,86	22/01/2026
207.202,66	EUR	2.273.732,00	SEK	(3.093,47)	22/01/2026
6.569.894,10	EUR	7.625.645,00	USD	90.516,49	22/01/2026

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
1.326.271,00	GBP	1.500.409,40	EUR	17.247,38	22/01/2026
77.853.976,00	JPY	423.222,85	EUR	36,84	22/01/2026
2.036.473,00	SEK	185.127,44	EUR	3.224,19	22/01/2026
1.354.345,00	USD	1.166.071,85	EUR	(15.309,44)	22/01/2026
				86.421,07	
Controparte: BNP Paribas SA					
199.767,00	AUD	112.668,75	EUR	875,94	22/01/2026
135.990,59	EUR	241.169,00	AUD	(1.086,37)	22/01/2026
3.000.761,90	EUR	2.626.472,00	GBP	(4.755,18)	22/01/2026
736.065,00	EUR	8.022.665,00	SEK	(5.952,53)	22/01/2026
4.303.727,56	EUR	5.018.559,00	USD	39.569,63	22/01/2026
31.883.733,00	SEK	2.906.738,95	EUR	42.170,05	22/01/2026
8.186.925,00	USD	6.977.978,98	EUR	(21.782,62)	22/01/2026
				49.038,92	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
992.053,00	AUD	556.498,01	EUR	7.367,02	22/01/2026
1.838.456,00	CAD	1.136.646,58	EUR	5.156,29	22/01/2026
1.811.026,73	EUR	3.216.820,00	AUD	(17.363,58)	22/01/2026
1.043.914,72	EUR	1.692.562,00	CAD	(7.275,26)	22/01/2026
7.791.630,08	EUR	6.853.961,00	GBP	(51.428,24)	22/01/2026
1.952.428,25	EUR	354.095.867,00	JPY	27.323,09	22/01/2026
4.571.171,22	EUR	50.058.607,00	SEK	(58.730,98)	22/01/2026
8.843.060,95	EUR	10.334.476,00	USD	62.110,02	22/01/2026
3.656.433,00	GBP	4.150.434,37	EUR	33.652,15	22/01/2026
67.988.752,00	JPY	379.031,18	EUR	(9.393,23)	22/01/2026
17.876.405,00	SEK	1.629.558,29	EUR	23.820,41	22/01/2026
2.853.643,00	USD	2.443.929,68	EUR	(19.256,62)	22/01/2026
14.397,76	EUR	168.905,00	NOK	147,65	29/01/2026
58.463,00	NOK	5.003,48	EUR	(71,06)	29/01/2026
12.944.467,71	EUR	96.648.509,00	DKK	(3.340,30)	19/02/2026
				(7.282,64)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
104.420,00	AUD	58.146,04	EUR	1.203,89	22/01/2026
1.226.806,00	CAD	752.662,59	EUR	9.258,12	22/01/2026
1.585.898,08	EUR	2.844.678,00	AUD	(30.953,68)	22/01/2026
1.127.659,29	EUR	1.833.000,00	CAD	(10.748,27)	22/01/2026
1.755.663,71	EUR	1.546.512,00	GBP	(14.023,02)	22/01/2026
1.240.772,94	EUR	13.634.740,00	SEK	(20.293,97)	22/01/2026
4.887.556,90	EUR	5.698.130,00	USD	45.981,34	22/01/2026
2.287.138,00	GBP	2.582.793,22	EUR	34.381,59	22/01/2026
10.264.856,00	SEK	932.581,49	EUR	16.805,53	22/01/2026
				31.611,53	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
932.235,00	AUD	520.628,51	EUR	9.234,25	22/01/2026
2.832.736,46	EUR	5.019.760,00	AUD	(20.424,90)	22/01/2026
237.477,74	EUR	387.051,00	CAD	(2.904,35)	22/01/2026
456.074,39	EUR	82.262.963,00	JPY	8.834,16	22/01/2026
71.528,00	GBP	81.700,09	EUR	150,61	22/01/2026
77.212.505,00	JPY	423.056,05	EUR	(3.279,77)	22/01/2026
1.191.849,00	USD	1.031.201,96	EUR	(18.503,38)	22/01/2026
				(26.893,38)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.394.636,00	AUD	5.899.006,93	EUR	9.198,76	22/01/2026
3.533.559,52	EUR	6.343.552,00	AUD	(71.970,95)	22/01/2026
660.237,04	EUR	1.076.843,00	CAD	(8.547,07)	22/01/2026
2.916.904,38	EUR	2.575.552,00	GBP	(30.313,08)	22/01/2026
1.162.241,25	EUR	207.718.012,00	JPY	32.924,92	22/01/2026
2.794.395,44	EUR	30.609.837,00	SEK	(36.696,21)	22/01/2026
76.767.925,23	EUR	89.921.032,00	USD	364.441,13	22/01/2026
1.960.357,00	GBP	2.225.396,36	EUR	17.856,58	22/01/2026
14.895.494,00	SEK	1.370.453,24	EUR	7.237,91	22/01/2026
6.842.091,00	USD	5.862.118,55	EUR	(48.552,56)	22/01/2026
				235.579,43	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
647.212,00	AUD	361.795,32	EUR	6.066,78	22/01/2026
133.194,00	CAD	81.736,05	EUR	985,50	22/01/2026
297.641,33	EUR	483.173,00	CAD	(2.439,77)	22/01/2026
1.884.339,44	EUR	1.663.106,00	GBP	(18.762,34)	22/01/2026
676.683,00	GBP	764.534,57	EUR	9.795,06	22/01/2026
				(4.354,77)	
Controparte: JP Morgan SE					
776.987,00	AUD	440.792,97	EUR	838,38	22/01/2026
602.072,00	CAD	370.326,27	EUR	3.597,99	22/01/2026
942.945,96	EUR	1.678.218,00	AUD	(10.924,72)	22/01/2026
515.623,02	EUR	838.652,00	CAD	(5.231,90)	22/01/2026
1.484.191,68	EUR	1.311.651,00	GBP	(16.735,77)	22/01/2026

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
29.873.261,87	EUR	5.232.080.754,00	JPY	1.426.888,35	22/01/2026
552.466,05	EUR	6.060.131,00	SEK	(8.032,14)	22/01/2026
9.590.467,51	EUR	11.188.176,00	USD	84.128,22	22/01/2026
457.047,00	GBP	516.939,50	EUR	6.060,93	22/01/2026
55.734.621,00	JPY	309.887,95	EUR	(6.873,67)	22/01/2026
6.987.803,00	USD	5.983.333,27	EUR	(45.963,56)	22/01/2026
				1.427.752,11	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.556.137,00	AUD	875.644,02	EUR	8.839,45	22/01/2026
8.067.677,00	CAD	4.955.548,51	EUR	54.973,82	22/01/2026
161.488,16	EUR	288.491,00	AUD	(2.484,52)	22/01/2026
5.617.383,00	EUR	9.181.813,00	CAD	(85.058,98)	22/01/2026
43.089.722,80	EUR	39.588.769,00	CHF	529.638,67	22/01/2026
5.921.685,38	EUR	5.199.044,00	GBP	(27.648,04)	22/01/2026
1.034.235,64	EUR	187.200.404,00	JPY	16.484,89	22/01/2026
5.532,33	EUR	23.638,00	PLN	(62,94)	22/01/2026
4.162.895,93	EUR	45.692.551,00	SEK	(63.179,80)	22/01/2026
7.758.833,14	EUR	9.039.467,00	USD	78.190,80	22/01/2026
4.930.921,00	GBP	5.607.739,92	EUR	34.766,55	22/01/2026
54.989.732,00	JPY	312.528,60	EUR	(13.555,89)	22/01/2026
27.544.765,00	SEK	2.521.525,93	EUR	26.086,81	22/01/2026
966.361,00	USD	828.004,30	EUR	(6.909,72)	22/01/2026
				550.081,10	
Controparte: Nordea Bank Abp					
174.695.430,00	EUR	1.303.334.472,01	DKK	89.942,06	19/02/2026
				89.942,06	
Controparte: Societe Generale SA					
709.592,00	CAD	435.948,54	EUR	4.751,73	22/01/2026
55.531,44	EUR	49.115,00	GBP	(670,99)	22/01/2026
				4.080,74	
Controparte: UBS Europe SE					
102.988,02	EUR	180.900,00	AUD	157,02	20/01/2026
5.789.797,00	AUD	3.254.333,47	EUR	36.490,54	22/01/2026
408.553,00	CAD	251.272,64	EUR	2.464,23	22/01/2026
2.765.541,84	EUR	4.930.819,00	AUD	(37.046,18)	22/01/2026
752.577,38	EUR	1.223.346,00	CAD	(7.196,91)	22/01/2026
1.078.521,98	EUR	951.889,00	GBP	(10.730,08)	22/01/2026
444.874,10	EUR	79.926.214,00	JPY	10.335,99	22/01/2026
424.368,31	EUR	4.628.289,00	SEK	(3.702,53)	22/01/2026
4.048.030,00	GBP	4.602.202,17	EUR	30.000,82	22/01/2026
9.710.245,00	SEK	893.543,70	EUR	4.561,54	22/01/2026
				25.334,44	
				2.461.310,61	
				5.429.116,93	

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

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.1280%	(490.000.000,00)	SEK	514.322,54	8.532,05	27/11/2029
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 2.4000%	(680.000.000,00)	SEK	148.804,43	15.075,98	17/02/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 4.2060%	(100.000,00)	USD	(3.194,31)	18,28	18/02/2035
Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5960%	174.000.000,00	GBP	259.438,01	(378,82)	15/07/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8870%	(35.000.000,00)	EUR	2.404.443,78	16.797,00	29/07/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8870%	(30.000.000,00)	EUR	2.073.103,58	12.781,00	06/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8710%	(30.000.000,00)	EUR	2.169.342,60	9.916,00	06/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8300%	(30.000.000,00)	EUR	2.389.533,72	29.714,00	11/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Receiving fixed rate 4.5940%	17.300.000,00	GBP	471.564,94	(2.306,49)	15/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.6370%	18.000.000,00	GBP	627.110,16	7.548,67	23/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.6360%	20.000.000,00	GBP	709.574,69	(8.429,13)	25/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9530%	(30.000.000,00)	EUR	1.703.042,05	4.406,00	11/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.9030%	250.000.000,00	EUR	(480.926,08)	2.570,00	13/11/2027
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 1.9050%	200.000.000,00	EUR	(376.392,63)	1.088,00	13/11/2027
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9745%	(40.000.000,00)	EUR	2.110.585,54	0,00	14/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5230%	(50.000.000,00)	EUR	632.770,63	(1.908,00)	14/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9060%	(22.000.000,00)	EUR	1.241.845,34	3.246,00	17/11/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5310%	(50.000.000,00)	EUR	608.455,81	(182,00)	17/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0390%	(30.000.000,00)	EUR	1.204.313,82	0,00	18/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0620%	(30.000.000,00)	EUR	1.065.874,03	4.293,00	21/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.0070%	150.000.000,00	EUR	(473.558,68)	10.005,00	21/11/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.0110%	120.000.000,00	EUR	(360.838,65)	360,00	24/11/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7350%	(35.000.000,00)	EUR	562.403,80	(1.613,00)	27/11/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7340%	(90.000.000,00)	EUR	1.413.069,95	41.712,00	01/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0010%	(30.000.000,00)	EUR	506.375,33	3.134,00	03/12/2040
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9200%	(10.000.000,00)	EUR	633.298,35	1.062,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9160%	(10.000.000,00)	EUR	642.179,86	0,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.2150%	(27.000.000,00)	EUR	160.178,06	(5.450,00)	16/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.1500%	260.000.000,00	EUR	177.145,95	29.648,00	17/12/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.2090%	(30.000.000,00)	EUR	203.941,54	2.919,00	17/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7260%	(55.000.000,00)	EUR	13.962,17	3.300,00	17/12/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9200%	(70.000.000,00)	EUR	15.785,26	10.779,00	18/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.8870%	30.000.000,00	EUR	96.545,75	(2.182.430,33)	06/08/2055
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
			23.064.101,34	(1.983.792,79)	

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				13.318.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	13.881.617,76	1,68
Obbligazioni				2.979.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01- 09-2030	3.024.673,07	0,37
EUR				9.372.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	9.687.499,57	1,17
11.600.000,00	Abertis France SAS 4.25% 18- 03-2030	12.040.496,48	1,45	6.120.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06- 2030	6.123.210,05	0,74
13.726.686,00	Aegis Lux 1a Sartl 29-10-2031	13.931.663,62	1,68	6.767.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04- 2031	6.940.347,87	0,84
200.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	179.217,40	0,02	2.528.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	2.493.319,27	0,30
13.909.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	13.096.035,30	1,58	10.881.000,00	Seche Environnement SACA 4.5% 25-03-2030	11.109.317,98	1,34
1.800.000,00	Aroundtown SA 3.25% 02-01-2031	1.747.752,63	0,21	1.400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.377.250,00	0,17
11.900.000,00	Aroundtown SA 3.5% 13-05-2030	11.770.046,66	1,42	12.400.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.851.716,74	1,55
5.310.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15- 12-2031	5.360.574,03	0,65	5.000.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	4.622.043,75	0,56
2.592.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15- 12-2029	1.456.158,23	0,18	5.973.000,00	Stellantis NV 3.875% 06-06-2031	5.983.688,29	0,72
13.258.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	13.293.329,70	1,60	7.700.000,00	Stellantis NV 4% 19-03-2034	7.490.159,56	0,90
13.200.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	13.250.106,53	1,60	13.858.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	13.872.017,37	1,67
12.671.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	13.007.003,65	1,57	12.393.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	12.521.149,15	1,51
400.000,00	Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	391.118,49	0,05	8.400.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.724% 23-01-2034	8.308.709,53	1,00
10.550.000,00	Citycon Treasury BV 5% 11-03- 2030	10.051.665,70	1,21	5.000.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	4.762.182,05	0,57
4.336.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	4.124.864,78	0,50	5.700.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	5.675.072,00	0,69
5.003.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	4.823.529,23	0,58	5.840.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	6.099.079,72	0,74
7.900.000,00	CPI Property Group SA 6% 27- 01-2032	7.957.192,84	0,96	2.730.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	2.894.417,26	0,35
13.364.000,00	Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	13.842.134,70	1,67	5.804.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	5.978.692,90	0,72
3.400.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	3.299.640,52	0,40	6.147.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	6.936.641,08	0,84
9.900.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	9.855.900,39	1,19	3.200.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 2.875% 26-08-2028	3.190.621,60	0,39
13.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02- 2034	13.610.146,10	1,64	9.600.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	9.754.690,82	1,18
1.452.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	1.542.933,35	0,19	12.779.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	13.484.088,59	1,63
6.187.000,00	Fibercop SpA 7.875% 31-07-2028	6.777.249,81	0,82	2.730.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23- 06-2032	2.398.613,37	0,29
17.603.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15- 06-2032	17.269.752,18	2,08	10.694.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	10.742.157,53	1,30
13.100.000,00	Flutter Treasury DAC 4% 04- 06-2031	13.110.077,60	1,58	13.750.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	13.705.725,00	1,65
3.240.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.255.260,40	0,39	5.800.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	5.772.551,50	0,70
5.225.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.066% 21-08-2030	5.276.250,48	0,64	8.000.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	8.113.732,22	0,98
5.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	5.120.934,50	0,62	5.000.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	4.550.915,72	0,55
13.423.000,00	Forvia SE 5.375% 15-03-2031	13.826.396,73	1,67	4.100.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	4.089.802,82	0,49
500.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	493.402,00	0,06	2.000.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	2.079.277,07	0,25
7.700.000,00	Grand City Properties SA 4.375% 09-01-2030	7.997.496,23	0,97	200.000,00	ZF Europe Finance BV 7% 12- 06-2030	211.319,32	0,03
4.000.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.993.301,56	0,48	GBP			
9.300.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	9.784.977,00	1,18	11.400.000,00	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	12.990.389,42	1,57
13.268.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06- 2029	13.348.974,26	1,61	5.800.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	6.403.058,45	0,77
1.000.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	1.001.864,58	0,12	6.062.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	6.866.762,70	0,83
1.500.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.875% 05-11-2029	1.518.120,42	0,18	11.902.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	13.579.250,89	1,64
11.096.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	11.616.125,00	1,40	8.878.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	9.563.279,87	1,15
5.843.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15- 04-2030	6.045.498,41	0,73	3.328.000,00	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16-03-2028	3.647.570,72	0,44
2.150.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15- 04-2031	2.301.218,07	0,28	3.000.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	3.472.459,43	0,42
11.500.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.625% 13-10-2032	11.354.916,00	1,37	5.438.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	5.739.453,97	0,69
13.414.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 15-10-2030	13.400.887,82	1,62	6.446.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	7.163.913,42	0,86
9.239.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	9.388.466,89	1,13	69.426.138,87			8,38
5.900.000,00	National Grid PLC 3.245% 30- 03-2034	5.709.072,72	0,69				
5.900.000,00	National Grid PLC 4.275% 16- 01-2035	6.127.381,10	0,74				
12.600.000,00	Nexans SA 4.125% 29-05-2029	12.940.640,92	1,56				
12.604.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	13.039.584,94	1,57				
5.000.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	4.869.615,12	0,59				

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
USD			
500.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-04-2032	439.068,64	0,05
		439.068,64	0,05
	Totale obbligazioni	668.790.483,11	80,73
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	668.790.483,11	80,73
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
13.846.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	13.989.997,90	1,69
6.365.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	6.614.299,02	0,80
7.406.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	7.762.315,30	0,94
13.660.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	13.658.254,42	1,65
6.800.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	7.060.681,40	0,85
5.150.000,00	Fibercop SpA 4.75% 30-06-2030	5.252.174,40	0,63
200.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	203.821,90	0,02
5.400.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	5.255.918,05	0,63
12.985.000,00	Lottomatica Group Spa 4.875% 31-01-2031	13.411.689,22	1,62
12.500.000,00	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	13.150.781,31	1,59
11.300.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	11.478.302,70	1,39
13.500.000,00	SES SA 5.500% MULTI 12-09-2054	13.064.665,50	1,58
		110.902.901,12	13,39
USD			
6.100.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	5.239.519,69	0,63
2.600.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	2.235.394,06	0,27
		7.474.913,75	0,90
	Totale obbligazioni	118.377.814,87	14,29
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	118.377.814,87	14,29
Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
EUR			
1.000.000,00	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	5.840.400,00	0,70
		5.840.400,00	0,70
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	5.840.400,00	0,70
	Totale investimenti in titoli	793.008.697,98	95,72
	Liquidità presso banche	23.243.816,54	2,81
	Altre attività nette	12.182.773,86	1,47
	Totale attività nette	828.435.288,38	100,00

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Francia	17,40	Debito societario	95,02
Paesi Bassi	16,15	Fondi obbligazionari aperti	0,70
Lussemburgo	13,04		
Italia	8,02		
Regno Unito	7,33		
Stati Uniti d'America (USA)	6,04		
Irlanda	6,02		
Svezia	5,75		
Spagna	5,09		
Germania	4,83		
Danimarca	3,29		
Finlandia	1,77		
Giappone	0,56		
Jersey	0,44		
Totale	95,72	Totale	95,72

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	109.746,32	690,69	110.437,01	20/12/2030
					109.746,32	690,69	110.437,01	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(355,00)	(41.236.800,00)	0,00	191.425,53
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	64,00	8.164.480,00	0,00	(15.260,00)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(8,00)	(880.960,00)	0,00	17.313,64
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	391,00	41.754.890,00	0,00	(50.202,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(13,00)	(1.187.810,00)	(2.382,70)	(8.523,03)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(9,00)	(1.012.359,42)	1.196,10	1.398,53
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(17,00)	(3.549.148,48)	1.242,65	64,05
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	3,00	346.687,50	(637,92)	(3.220,96)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31/03/2026	USD	(1,00)	(118.093,75)	239,22	1.259,69
					(342,65)	134.254,95

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni: Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
164.397,50	EUR	1.951.843,72	NOK	(263,67)	30/01/2026
162.965,66	EUR	1.782.941,40	SEK	(1.944,59)	30/01/2026
123.597.483,23	NOK	10.398.028,51	EUR	28.865,56	30/01/2026
275.049.672,00	SEK	24.899.227,73	EUR	540.654,94	30/01/2026
				567.312,24	
Gestione efficiente del portafoglio: Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
33.928,52	EUR	39.411,00	USD	438,60	20/01/2026
				438,60	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
1.798,28	EUR	21.229,00	NOK	6,48	20/01/2026
315.064,35	EUR	368.335,00	USD	2.069,98	20/01/2026
767.312,00	GBP	873.310,70	EUR	4.818,87	20/01/2026
				6.895,33	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
69.755.204,34	EUR	61.807.135,92	GBP	(977.661,87)	20/01/2026
				(977.661,87)	
Controparte: JP Morgan SE					
5.684,07	EUR	6.577,00	USD	95,18	20/01/2026
				95,18	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
5.404.341,91	EUR	6.277.884,00	USD	69.643,16	20/01/2026
8.289,00	USD	7.163,05	EUR	(119,36)	20/01/2026
				69.523,80	

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: UBS Europe SE					
2.337.685,62	EUR	2.753.457,00	USD	(2.057,96)	20/01/2026
2.031,00	USD	1.760,39	EUR	(34,52)	20/01/2026
				(2.092,48)	
				(902.801,44)	
				(335.489,20)	

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
40.000.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	41.661.350,00	2,17	22.500.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 01-09-2028	22.360.905,00	1,17
17.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	19.588.507,00	1,02	15.000.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 28-02-2033	15.499.523,37	0,81
21.371.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	21.377.481,63	1,12	4.221.000,00	ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	4.240.056,72	0,22
1.409.000,00	AIB Group PLC 4.625% MULTI 20-05-2035	1.465.354,04	0,08	21.400.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	22.310.580,70	1,16
10.000.000,00	Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	10.271.903,25	0,54	1.400.000,00	Eurobank SA 5.875% MULTI 28-11-2029	1.512.568,18	0,08
12.000.000,00	Allianz SE 4.851% MULTI 26-07-2054	12.694.924,45	0,66	8.300.000,00	Fidelidade - Co De Segu 4.250% MULTI 04-09-2031	8.376.004,59	0,44
8.000.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	8.946.879,86	0,47	22.000.000,00	Generali 4.1562% 03-01-2035	22.095.049,44	1,15
25.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	25.584.839,56	1,34	5.000.000,00	Generali 4.250% MULTI 14-12-2047	5.128.299,04	0,27
11.700.000,00	ASN Bank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	12.211.606,57	0,64	4.435.000,00	Generali 5.399% 20-04-2033	4.831.049,41	0,25
5.600.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	5.615.262,04	0,29	21.100.000,00	Generali 5.8% 06-07-2032	23.478.728,87	1,23
23.000.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	24.280.615,70	1,27	9.900.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	9.866.311,03	0,51
200.000,00	ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	236.142,39	0,01	15.470.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	16.222.139,68	0,85
33.600.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	35.853.961,96	1,87	600.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	616.251,31	0,03
3.000.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	3.203.791,40	0,17	4.932.404,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	4.697.850,50	0,25
12.000.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	12.307.138,48	0,64	5.665.504,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	4.967.460,97	0,26
10.846.000,00	AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	11.917.126,45	0,62	5.665.504,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	4.810.816,79	0,25
44.460.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	48.278.002,50	2,52	4.398.604,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	3.706.559,53	0,19
3.534.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	4.322.226,10	0,23	27.357.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	28.797.758,02	1,50
22.700.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	22.429.936,28	1,17	1.800.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.854.154,35	0,10
15.900.000,00	Bankinter SA 4.125% MULTI 08-08-2035	16.136.453,04	0,84	3.800.000,00	mBank SA 3.771% MULTI 03-03-2032	3.803.781,49	0,20
35.900.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	36.230.415,56	1,89	35.000.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	36.005.347,34	1,88
20.100.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	21.848.880,90	1,14	11.000.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	11.131.662,01	0,58
2.100.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.194.955,70	0,11	17.556.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	19.755.324,27	1,03
8.000.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	8.249.236,00	0,43	11.970.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	12.694.843,35	0,66
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	92,14	0,00	23.300.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	26.931.425,67	1,41
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	94,11	0,00	31.200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 24-04-2035 EURIBOR 3M FL	31.646.160,00	1,65
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	99,81	0,00	21.100.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	21.969.467,70	1,15
24.000.000,00	CaixaBank SA 4.000% MULTI 05-03-2037	24.169.167,56	1,26	14.900.000,00	Oldenburgische Landesba 8.000% MULTI 24-04-2034	16.883.303,57	0,88
10.000.000,00	CNP Assurances SA 5.250% MULTI 18-07-2053	10.674.383,41	0,56	10.000.000,00	Oldenburgische Landesba 8.500% MULTI 24-04-2034	11.429.986,37	0,60
13.100.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	14.217.243,11	0,74	29.016.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	33.734.727,00	1,76
26.300.000,00	Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	23.548.393,75	1,23	9.000.000,00	Permanent TSB Group Hol 3.875% MULTI 22-12-2035	8.999.077,50	0,47
18.000.000,00	Credit Agricole SA 4.125% MULTI 18-03-2035	18.324.726,09	0,96	29.000.000,00	Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	31.967.528,85	1,67
13.500.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	14.280.701,63	0,75	22.000.000,00	Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	23.424.460,38	1,22
7.000.000,00	Crelan SA 5.250% MULTI 23-01-2032	7.563.073,00	0,39	18.500.000,00	Santander Bank Polska S 3.500% MULTI 07-10-2031	18.399.973,71	0,96
10.100.000,00	Crelan SA 5.375% MULTI 30-04-2035	10.764.976,11	0,56	4.500.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	4.535.427,68	0,24
11.500.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	12.177.980,80	0,64	16.800.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	17.286.253,85	0,90
17.100.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	17.750.047,95	0,93	12.240.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	12.468.764,97	0,65
20.300.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	20.250.772,50	1,06	19.411.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	19.888.161,19	1,04
				15.000.000,00	Svenska Handelsbanken A 5.000% MULTI 16-08-2034	15.848.812,23	0,83
				1.000.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	937.708,58	0,05
				20.600.000,00	Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	20.786.522,70	1,08

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
6.100.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	5.552.117,17	0,29	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
7.100.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	6.413.510,05	0,33	Obbligazioni			
21.100.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	18.733.215,07	0,98	EUR			
17.900.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	15.654.760,75	0,82	48.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	54.386.191,93	2,84
30.000.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	26.850.000,00	1,40	14.200.000,00	Bank of Cyprus Pcl 5.000% MULTI 02-05-2029	14.897.607,96	0,78
30.400.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	28.693.966,01	1,50	7.400.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	7.900.975,02	0,41
	1.288.427.099,79	67,25		7.900.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	8.217.146,66	0,43
	GBP			5.000.000,00	Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	5.316.553,82	0,28
5.000.000,00	Chesnara PLC 4.75% 04-08-2032	5.338.010,85	0,28	8.000.000,00	Gothaer Allgemeine Vers 5.000% MULTI 20-06-2045	8.243.073,51	0,43
6.000.000,00	Chesnara PLC 8.500% MULTI Perp FC2030	7.114.585,79	0,37	5.000.000,00	Sogecap SA 6.500% MULTI 16-05-2044	5.678.793,75	0,30
29.479.000,00	HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	37.339.978,81	1,95	37.000.000,00	Viridium Group Sarl 4.375% 16-11-2035	36.036.168,50	1,88
22.617.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	26.139.072,28	1,36		140.676.511,15	7,34	
12.415.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	15.040.576,78	0,78	USD			
184.984,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	27.785.590,71	1,45	10.867.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	9.195.991,97	0,48
28.621.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	33.144.446,57	1,73	15.300.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	15.397.359,73	0,80
10.000.000,00	Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	12.003.019,05	0,63		24.593.351,70	1,28	
	163.905.280,84	8,55		Totale obbligazioni	165.269.862,85	8,63	
	USD			Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
28.561.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	24.575.192,18	1,28		165.269.862,85	8,63	
11.561.000,00	Centene Corp 2.45% 15-07-2028	9.209.974,80	0,48	Totale investimenti in titoli			
2.220.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	1.895.852,45	0,10		1.806.732.747,27	94,30	
559.000,00	Credit Suisse USA LLC 7.125% 15-07-2032	544.758,76	0,03	Liquidità presso banche			
30.406.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	28.618.488,82	1,49		87.437.395,61	4,56	
19.000.000,00	Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047	16.256.228,54	0,85	Altre attività nette			
500.000,00	Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	424.423,66	0,02		21.834.796,49	1,14	
15.312.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	13.161.031,05	0,69	Totale attività nette			
29.500.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	26.659.984,06	1,39		1.916.004.939,37	100,00	
28.529.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	27.502.789,40	1,44				
17.000.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	13.733.899,27	0,72				
12.901.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	11.131.067,81	0,58				
3.800.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	3.252.419,15	0,17				
15.301.000,00	Zurich Finance Ireland 3.500% MULTI 02-05-2052	11.900.135,05	0,62				
	188.866.245,00	9,86					
Totale obbligazioni	1.641.198.625,63	85,66					
Azioni							
	SEK						
73.456,00	Intrum	264.258,79	0,01				
	264.258,79	0,01					
Totale azioni	264.258,79	0,01					
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
	1.641.462.884,42	85,67					

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Germania	12,40	Debito societario	94,28
Francia	10,57	Servizi di supporto diversificati	0,01
Italia	9,89		
Regno Unito	8,70		
Paesi Bassi	8,41		
Spagna	7,23		
Bermuda	4,87		
Danimarca	4,30		
Irlanda	4,14		
Austria	3,53		
Polonia	3,04		
Belgio	2,66		
Stati Uniti d'America (USA)	2,48		
Svezia	2,42		
Giappone	2,27		
Grecia	2,02		
Lussemburgo	1,88		
Portogallo	1,84		
Norvegia	0,81		
Cipro	0,78		
Svizzera	0,05		
Totale	94,30	Totale	94,30

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vendita	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	20/12/2027
					(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	
Controparte: BNP Paribas SA								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(27.000.000,00)	EUR	(433.438,67)	541.286,66	107.847,99	20/06/2026
INTESA SANPAOLO SPA (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	50.000.000,00	EUR	(261.950,90)	(222.028,54)	(483.979,44)	20/06/2030
Svenska Handelsbanken AB (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(50.000.000,00)	EUR	307.691,23	122.061,76	429.752,99	20/06/2030
					(387.698,34)	441.319,88	53.621,54	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vendita	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	20/12/2027
					(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	
Controparte: JP Morgan SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vendita	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	(55.816,11)	125.509,62	69.693,51	20/06/2027
					(55.816,11)	125.509,62	69.693,51	
					(482.930,25)	976.389,74	493.459,49	

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

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	2.012,00	233.713.920,00	0,00	(1.369.958,94)
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	(603,00)	(72.450.450,00)	18.090,00	334.733,74
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	366,00	46.690.620,00	0,00	(439.209,52)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	997,00	106.469.630,00	0,00	(152.042,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(658,00)	(60.121.460,00)	(120.601,43)	(431.396,23)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(367,00)	(76.619.852,48)	26.826,55	1.382,83
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(1.118,00)	(122.220.106,58)	96.585,23	282.735,95
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(167,00)	(19.298.937,50)	35.510,76	180.433,15
					56.411,11	(1.593.321,52)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
6.382.475,17	CHF	6.858.627,82	EUR	6.058,32	30/01/2026
47.434,00	EUR	44.029,07	CHF	78,23	30/01/2026
23.336,04	EUR	35.194,30	SGD	28,21	30/01/2026

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
5.174.787,70	EUR	6.094.507,60	USD	(1.549,77)	30/01/2026
8.482.537,58	SGD	5.649.829,98	EUR	(32.128,10)	30/01/2026
125.645.049,99	USD	108.452.988,42	EUR	(1.734.135,27)	30/01/2026
				(1.761.648,38)	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
289.375,26	EUR	3.177.200,00	SEK	(4.506,98)	10/02/2026
74.903,00	SEK	6.767,34	EUR	160,86	10/02/2026
71.061,75	EUR	530.270,00	DKK	16,11	27/02/2026
4.617,28	EUR	6.923,00	SGD	29,95	27/02/2026
				(4.300,06)	
Controparte: BNP Paribas SA					
7.782,89	EUR	85.084,00	SEK	(87,22)	10/02/2026
101.083,00	SEK	9.278,90	EUR	71,17	10/02/2026
222.452.084,65	EUR	257.618.200,00	USD	3.921.994,06	27/02/2026
				3.921.978,01	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
22.990,81	EUR	250.889,00	SEK	(216,04)	10/02/2026
302.520,00	SEK	27.601,63	EUR	380,75	10/02/2026
1.094.515,30	EUR	8.167.067,00	DKK	290,59	27/02/2026
2.156.185,07	EUR	1.900.250,00	GBP	(14.347,28)	27/02/2026
				(13.891,98)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
35.634,00	SEK	3.237,58	EUR	58,45	10/02/2026
1.854,33	EUR	13.837,00	DKK	0,45	27/02/2026
				58,90	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.889,13	EUR	31.270,00	SEK	(3,35)	10/02/2026
46.542,00	SEK	4.251,49	EUR	53,54	10/02/2026
663.372,57	EUR	4.949.997,00	DKK	171,33	27/02/2026
				221,52	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
160.827.469,18	EUR	142.048.112,00	GBP	(1.423.767,95)	27/02/2026
				(1.423.767,95)	
Controparte: JP Morgan SE					
5.070,74	EUR	55.268,00	SEK	(41,48)	10/02/2026
				(41,48)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
10.504,55	EUR	115.627,00	SEK	(190,57)	10/02/2026
306.157,00	SEK	27.931,14	EUR	387,64	10/02/2026
256,96	EUR	1.918,00	DKK	(0,01)	27/02/2026
2.072.346,41	EUR	1.819.470,00	GBP	(5.940,83)	27/02/2026
				(5.743,77)	
Controparte: UBS Europe SE					
3.205,03	EUR	34.906,00	SEK	(23,73)	10/02/2026
104.719,00	SEK	9.638,87	EUR	47,57	10/02/2026
13.611.307,00	DKK	1.823.857,11	EUR	(213,27)	27/02/2026
1.929.833,61	EUR	1.694.089,00	GBP	(5.238,27)	27/02/2026
				(5.427,70)	
				2.469.085,49	
				707.437,11	

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

Barclays Bank Ireland PLC ha versato EUR 260.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

BNP Paribas SA ha versato EUR 170.000,00 netti a garanzia di credit default swaps.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 260.000,00 netti a garanzia di credit default swaps.

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

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
2.700.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	2.674.205,76	0,09	9.900.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	9.974.348,66	0,32
8.900.000,00	Abertis Infraestructur 4.746% MULTI Perp FC2030	9.086.591,05	0,29	7.200.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	7.434.911,95	0,24
16.500.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	17.004.879,38	0,54	19.063.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	18.579.667,18	0,59
5.100.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	5.150.461,95	0,16	1.600.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	1.553.259,20	0,05
18.200.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	18.700.732,59	0,60	10.800.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	11.367.162,00	0,36
5.125.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	5.115.072,39	0,16	2.600.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	2.881.092,50	0,09
7.700.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	7.953.789,95	0,25	11.850.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	11.685.038,51	0,37
20.800.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	21.110.601,89	0,67	6.050.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	4.415.368,69	0,14
18.675.000,00	Affielou SAS 6% 25-07-2029	19.492.253,83	0,62	100.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	93.649,70	0,00
7.681.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	7.622.488,11	0,24	14.925.000,00	Cerved Group SpA FRN 15-02-2029	14.044.337,57	0,45
6.000.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	5.447.564,53	0,17	4.450.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	4.435.783,78	0,14
21.525.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	21.382.204,85	0,68	5.700.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	5.845.130,99	0,19
8.000.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	8.481.399,22	0,27	5.250.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.450.925,88	0,17
8.222.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	5.706.578,48	0,18	6.475.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27-10-2031	6.711.866,20	0,21
19.894.555,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	18.756.601,37	0,60	11.850.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	12.058.020,36	0,38
2.425.815,00	Altice France SA 5.5% 15-10-2031	2.310.221,88	0,07	2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	2.331.315,00	0,07
15.750.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15-07-2029	16.592.291,79	0,53	10.200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	10.138.988,70	0,32
12.825.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	13.085.057,93	0,42	12.425.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	10.182.858,16	0,32
10.425.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	10.538.434,85	0,34	21.100.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	18.008.325,58	0,57
9.825.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	9.847.785,34	0,31	2.750.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.425.025,69	0,08
3.095.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	3.010.888,90	0,10	2.300.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	2.217.492,95	0,07
6.750.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	6.429.247,00	0,20	4.550.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	4.343.651,05	0,14
6.725.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	6.804.647,54	0,22	2.450.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	2.467.737,02	0,08
22.350.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	23.133.937,38	0,74	1.732.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	1.844.549,50	0,06
9.700.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	9.792.385,70	0,31	18.300.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	17.157.445,48	0,55
7.725.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	4.339.823,42	0,14	11.200.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	11.395.927,69	0,36
23.450.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	25.204.587,63	0,80	4.775.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	4.875.773,40	0,16
12.175.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	12.704.140,23	0,40	10.300.000,00	EDP SA 4.375% MULTI 02-12-2055	10.246.723,25	0,33
9.500.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	9.888.371,48	0,31	10.700.000,00	EDP SA 4.625% MULTI 16-09-2054	11.005.482,92	0,35
8.908.164,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	10.224.434,26	0,33	10.800.000,00	EDP SA 4.750% MULTI 29-05-2054	11.162.547,03	0,36
6.060.000,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	6.010.270,81	0,19	8.625.000,00	eircom Finance DAC 5.75% 15-12-2029	8.985.097,61	0,29
3.750.000,00	AXA SA 5.750% MULTI Perp FC2030	3.890.520,00	0,12	24.400.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	23.854.196,40	0,76
14.900.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	15.113.201,55	0,48	3.000.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	2.969.496,47	0,09
5.000.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	5.225.550,00	0,17	11.200.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	10.715.832,40	0,34
12.800.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	13.309.721,97	0,42	12.500.000,00	Electricite de France 4.375% MULTI Perp FC2031	12.388.118,75	0,39
7.775.000,00	Bank of Ireland Group 6.125% MULTI Perp FC2032	7.981.572,03	0,25	8.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	8.550.091,59	0,27
7.678.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	7.698.460,21	0,25	12.650.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	13.162.169,36	0,42
1.675.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.639.730,17	0,05	16.150.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	14.190.971,45	0,45
10.681.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	10.723.079,72	0,34	2.725.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	2.510.912,00	0,08
4.600.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	4.743.310,70	0,15	9.750.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	9.452.242,23	0,30
15.500.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	15.060.977,01	0,48	6.475.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 8.625% 15-02-2030	6.967.576,51	0,22
8.400.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	8.658.879,98	0,28	11.125.000,00	Entain PLC 4.875% 30-11-2031	11.221.701,77	0,36
				3.750.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	4.013.474,30	0,13

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
7.525.000,00 Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	7.915.773,25	0,25	10.350.000,00 Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01-07-2029	10.501.350,75	0,33
3.100.000,00 EVOCA SpA FRN 09-04-2029	2.990.233,04	0,10	10.852.000,00 Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	1.617.455,96	0,05
7.642.000,00 Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	7.591.477,28	0,24	2.700.000,00 Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	2.808.095,76	0,09
18.025.000,00 Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	17.943.098,20	0,57	6.950.000,00 Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	7.242.598,48	0,23
232.000,00 Forvia SE 2.375% 15-06-2027	230.880,59	0,01	9.600.000,00 Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	9.616.416,00	0,31
200.000,00 Forvia SE 2.375% 15-06-2029	195.527,38	0,01	4.425.000,00 Market Bidco Finco PLC 6.75% 31-01-2031	4.387.851,50	0,14
1.127.000,00 Forvia SE 2.75% 15-02-2027	1.125.468,72	0,04	6.125.000,00 Matterhorn Telecom SA 4.5% 30-01-2030	6.301.232,08	0,20
9.725.000,00 Forvia SE 5.125% 15-06-2029	10.077.112,00	0,32	28.725.000,00 Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	29.237.301,63	0,93
2.150.000,00 Forvia SE 5.375% 15-03-2031	2.214.613,20	0,07	2.175.000,00 Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	2.199.766,78	0,07
9.475.000,00 Forvia SE 5.5% 15-06-2031	9.839.478,68	0,31	10.750.000,00 Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	10.346.038,34	0,33
7.150.000,00 Forvia SE 5.625% 15-06-2030	7.478.463,80	0,24	7.900.000,00 Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	7.197.080,77	0,23
13.975.000,00 Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	13.993.030,01	0,45	5.850.000,00 Multiversity SpA 7.125% 17-05-2031	6.260.979,11	0,20
4.775.000,00 Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	4.962.016,48	0,16	28.020.000,00 Multiversity SpA FRN 30-10-2028	28.352.409,72	0,90
2.600.000,00 Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	2.565.690,39	0,08	4.600.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	4.707.899,22	0,15
3.075.000,00 Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.069.850,57	0,10	4.400.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	4.527.828,78	0,14
25.275.000,00 Grifols SA 3.875% 15-10-2028	25.110.001,62	0,80	5.850.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	5.912.282,35	0,19
22.375.000,00 Grifols SA 7.125% 01-05-2030	23.541.812,96	0,75	7.425.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	7.551.575,32	0,24
26.575.000,00 Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	26.202.531,78	0,83	11.075.000,00 NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	11.292.009,09	0,36
1.300.000,00 Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	1.308.306,62	0,04	7.725.000,00 NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	8.192.787,38	0,26
7.750.000,00 Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	7.542.420,56	0,24	11.205.000,00 Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	10.973.252,24	0,35
24.425.000,00 Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	23.645.938,19	0,75	9.125.000,00 Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	9.196.931,28	0,29
6.041.000,00 Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	6.052.263,95	0,19	5.725.000,00 Odido Holding BV 3.75% 15-01-2029	5.736.806,29	0,18
2.175.000,00 Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	2.152.819,11	0,07	21.500.000,00 Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	21.283.170,96	0,68
1.375.000,00 Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	1.439.453,13	0,05	2.850.000,00 Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	2.836.738,95	0,09
400.000,00 Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	352.059,27	0,01	27.300.000,00 Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	28.243.467,85	0,90
15.300.000,00 House of HR Group BV 9% 03-11-2029	15.399.036,52	0,49	3.450.000,00 Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-2021	2.964.839,35	0,09
21.925.000,00 IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	23.244.822,01	0,74	1.150.000,00 Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	1.103.765,78	0,04
12.325.000,00 IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	13.346.785,10	0,42	7.325.000,00 Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	7.533.999,69	0,24
9.200.000,00 iliad SA 1.875% 11-02-2028	8.994.732,38	0,29	3.175.000,00 Orsted AS 5.250% MULTI 08-12-3022	3.251.870,24	0,10
5.000.000,00 iliad SA 4.25% 09-01-2032	5.053.000,00	0,16	2.777.500,00 PCF GmbH 4.75% 15-04-2029	1.348.655,72	0,04
6.300.000,00 iliad SA 4.25% 15-12-2029	6.465.037,77	0,21	13.025.000,00 Picard Groupe SAS 6.375% 01-07-2029	13.597.125,27	0,43
8.900.000,00 iliad SA 5.375% 14-06-2027	9.181.280,05	0,29	12.895.000,00 PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	13.033.739,08	0,41
500.000,00 iliad SA 5.375% 15-02-2029	527.323,58	0,02	26.725.000,00 Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	26.276.118,02	0,84
2.900.000,00 iliad SA 5.625% 15-02-2030	3.122.814,97	0,10	5.650.000,00 ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	5.827.694,01	0,19
2.000.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	1.948.658,00	0,06	14.400.000,00 Progroup AG 5.375% 15-04-2031	14.768.618,44	0,47
3.575.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	3.664.357,13	0,12	8.575.000,00 Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	8.937.894,00	0,28
12.050.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	12.618.775,06	0,40	6.050.000,00 Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	6.142.756,65	0,20
4.930.364,00 Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	4.322.897,09	0,14	9.800.000,00 Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	10.072.741,11	0,32
5.656.322,00 Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	5.749.468,61	0,18	22.175.000,00 Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	22.921.500,53	0,73
4.930.364,00 Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	4.186.578,62	0,13	14.925.000,00 RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	15.238.551,05	0,49
5.916.437,00 Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	4.985.587,69	0,16	4.075.000,00 RAY Financing LLC FRN 15-07-2031	4.122.171,65	0,13
14.850.000,00 Irca SpA FRN 15-12-2029	15.127.574,49	0,48	17.600.000,00 Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	18.038.172,93	0,57
31.150.000,00 Iron Mountain Inc 4.75% 15-01-2034	30.367.325,10	0,97			
4.325.000,00 Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	4.149.357,43	0,13			
5.825.000,00 Jyske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2030	6.292.922,25	0,20			
9.525.000,00 Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	9.670.964,71	0,31			
15.000.000,00 KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	15.451.286,25	0,49			
10.275.000,00 King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	10.379.958,05	0,33			
12.475.000,00 Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	10.529.853,65	0,34			

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
6.175.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	6.504.825,46	0,21	7.900.000,00	Valeo SE 4.5% 11-04-2030	8.082.274,44	0,26
525.000,00	Rossini Sarl FRN 31-12-2029	227.294,74	0,01	6.800.000,00	Valeo SE 4.625% 23-03-2032	6.811.627,61	0,22
5.075.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 0.75% 14-11-2028	4.312.813,45	0,14	10.800.000,00	Valeo SE 5.125% 20-05-2031	11.148.562,84	0,35
2.900.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	2.390.848,72	0,08	7.825.000,00	Verisure Holding AB 5.5% 15-05-2030	8.137.932,88	0,26
4.675.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	4.452.949,29	0,14	4.275.000,00	Verisure Holding AB 7.125% 01-02-2028	4.401.164,10	0,14
5.950.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	5.884.198,32	0,19	33.800.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	33.975.392,53	1,08
7.400.000,00	Schaeffler AG 4.5% 12-05-2032	7.429.470,50	0,24	600.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	562.398,62	0,02
7.600.000,00	Schaeffler AG 4.5% 28-03-2030	7.796.450,39	0,25	4.458.187,00	Vivion Investments Sarl 28-02-2029	4.462.931,68	0,14
1.500.000,00	Schaeffler AG 4.75% 14-08-2029	1.553.782,57	0,05	1.880.313,00	Vivion Investments Sarl 31-08-2028	1.887.214,48	0,06
11.600.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	12.265.915,76	0,39	12.875.000,00	Vivion Investments Sarl 5.625% 08-06-2030	12.451.796,83	0,40
2.725.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 9.5% 15-07-2028	2.872.389,24	0,09	125.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 3.25% 31-01-2031	119.713,96	0,00
8.000.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	8.231.549,45	0,26	19.525.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	19.695.183,22	0,63
1.796.302,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	1.216.142,85	0,04	11.200.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	10.804.738,68	0,34
32.454.966,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	22.069.052,33	0,70	7.325.000,00	Vodafone Group PLC 6.500% MULTI 30-08-2084	7.962.843,78	0,25
6.525.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08-2030	6.598.449,74	0,21	13.100.000,00	VZ Secured Financing BV 5.25% 15-01-2033	12.889.745,01	0,41
6.725.000,00	SoftBank Group Corp 2.875% 06-01-2027	6.710.846,92	0,21	19.364.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	18.350.618,85	0,58
1.941.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	1.877.721,83	0,06	9.950.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 4.5% 30-11-2032	9.992.745,20	0,32
14.750.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	15.147.940,27	0,48	10.100.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	9.192.849,74	0,29
15.325.000,00	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15-05-2032	15.509.356,59	0,49	5.400.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	4.877.880,88	0,16
10.150.000,00	Synthomer PLC 7.375% 02-05-2029	9.028.457,82	0,29	2.400.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.370.058,33	0,08
3.525.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	3.528.565,54	0,11	17.800.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	17.755.729,32	0,57
4.750.000,00	TDC Net A/S 5% 09-08-2032	4.936.526,74	0,16	9.300.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	9.668.638,37	0,31
5.825.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	6.463.895,67	0,21	5.800.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	5.537.161,64	0,18
7.248.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	7.254.464,53	0,23	10.700.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	10.572.191,72	0,34
11.000.000,00	TeamSystem SpA 5% 01-07-2031	11.118.763,32	0,35	3.475.000,00	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	3.106.494,80	0,10
8.575.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	8.870.303,00	0,28	4.350.000,00	Ziggo Bond Co BV 6.125% 15-11-2032	4.100.336,01	0,13
23.625.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	23.869.293,05	0,76	2.254.411.491,64		71,77	
18.600.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	17.715.317,23	0,56	16.550.000,00	GBP Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	18.544.321,76	0,59
3.200.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	3.168.778,64	0,10	4.900.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	5.828.925,71	0,19
5.400.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	5.343.479,81	0,17	2.200.000,00	Aviva PLC 7.750% MULTI Perp FC2032	2.662.010,80	0,08
7.000.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	7.021.850,18	0,22	4.575.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	4.887.758,92	0,16
2.000.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	2.121.051,25	0,07	12.025.000,00	CD&R Firefly Bidco PLC 8.625% 30-04-2029	14.470.926,12	0,46
3.100.000,00	Telefonica Europe BV 6.135% MULTI Perp FC2030	3.311.736,33	0,11	5.772.000,00	CPUK Finance Ltd 4.5% 28-08-2027	6.514.349,19	0,21
12.100.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	13.399.774,08	0,43	10.000.000,00	CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	11.928.735,68	0,38
2.775.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	2.683.787,49	0,09	23.725.000,00	Deuce Finco PLC 7% 20-11-2031	27.503.187,74	0,88
1.059.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	1.047.084,63	0,03	15.850.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	19.339.440,49	0,62
14.875.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.125% 01-06-2031	15.121.721,32	0,48	3.300.000,00	Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	3.803.182,02	0,12
8.450.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	10.150.560,13	0,32	9.525.000,00	Heathrow Finance PLC 6.625% 01-03-2031	10.990.166,23	0,35
16.350.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	16.455.977,05	0,52	11.791.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	12.701.130,08	0,40
10.925.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	11.527.793,08	0,37	20.675.000,00	Kane Bidco Ltd 7.75% 15-07-2031	24.233.054,87	0,77
4.500.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	4.504.075,96	0,14	18.500.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	20.468.160,83	0,65
9.600.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	9.640.434,55	0,31	4.275.000,00	Market Bidco Finco PLC 8.75% 31-01-2031	4.831.287,93	0,15
9.101.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	9.094.761,48	0,29				
3.750.000,00	United Group BV 6.25% 31-01-2032	3.772.015,44	0,12				
11.075.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	11.349.032,01	0,36				
925.000,00	United Group BV 6.75% 15-02-2031	954.267,71	0,03				

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.350.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	4.984.626,58	0,16	19.375.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	19.422.100,63	0,62
11.375.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	12.642.199,04	0,40	11.175.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	11.147.788,88	0,35
9.915.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	11.296.506,64	0,36	24.600.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	24.625.124,77	0,78
2.225.000,00	NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	2.646.526,16	0,08	13.125.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	13.408.533,65	0,43
5.600.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18- 02-2021	4.938.211,70	0,16	16.975.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	17.686.830,94	0,56
1.500.000,00	Quilter PLC 8.625% MULTI 18- 04-2033	1.838.448,36	0,06	17.975.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04- 2030	17.869.958,68	0,57
8.025.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	9.066.938,40	0,29	2.564.800,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026	0,05	0,00
4.025.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	4.646.934,47	0,15	5.129.599,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026	0,09	0,00
6.725.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	6.929.540,14	0,22	12.500.000,00	Sogecap SA 6.250% MULTI Perp FC2035	12.619.228,13	0,40
25.235.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	28.253.626,38	0,90	17.400.000,00	TeamSystem SpA FRN 01-07-2032	17.521.787,45	0,56
4.600.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	5.009.970,24	0,16			258.485.483,84	8,23
6.175.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	6.305.477,43	0,20		USD		
		287.265.643,91	9,15	2.656.845,00	Altice France SA 6.5% 15-10-2031	2.156.550,94	0,07
	USD			8.525.007,00	Altice France SA 6.875% 15-10- 2030	7.071.148,52	0,23
6.000.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	5.040.277,43	0,16	12.725.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	10.682.639,13	0,34
9.508.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15- 08-2029	5.641.356,72	0,18	16.250.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	14.193.451,00	0,45
925.000,00	Electricite de France 9.125% MULTI Perp FC2033	917.235,42	0,03	2.275.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.994.969,41	0,06
10.325.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	9.038.875,78	0,29	3.925.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15- 02-2029	3.290.687,68	0,10
8.300.000,00	RLGH Finance Bermuda L 6.875% MULTI Perp FC2032	7.145.127,40	0,23	4.321.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11- 2028	3.789.091,04	0,12
2.000.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	1.691.173,22	0,05			43.178.537,72	1,37
24.420.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	20.697.492,22	0,66		Totale obbligazioni	301.664.021,56	9,60
950.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	803.728,12	0,03		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	301.664.021,56	9,60
		50.975.266,31	1,62		Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Totale obbligazioni	2.592.652.401,86	82,54		Obbligazioni		
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.592.652.401,86	82,54		EUR		
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			1.828.987,00	Altice France SA 12.875% 01- 11-2029	1.866.476,66	0,06
	Obbligazioni			1.962.790,00	Altice France SA 5.625% 15-07- 2032	1.872.570,36	0,06
	EUR			2.643.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15- 06-2021 DEFAULTED	0,00	0,00
8.400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	8.460.631,20	0,27	9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15- 06-2021 DEFAULTED	0,01	0,00
4.400.000,00	Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031	3.885.085,60	0,12	7.230.382,00	Helix Holdco SA 19-04-2026	31.696,63	0,00
5.700.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	5.846.780,70	0,19			3.770.743,66	0,12
9.750.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	9.514.046,14	0,30		Totale obbligazioni	3.770.743,66	0,12
12.825.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	12.532.994,42	0,40		Azioni		
11.250.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	11.226.519,35	0,36		EUR		
4.275.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04- 2031	4.356.560,54	0,14	6.127,00	Seagull TopCo Limited A2	183.810,00	0,01
3.450.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	3.659.831,31	0,12			183.810,00	0,01
16.225.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	16.679.754,42	0,53		Totale azioni	183.810,00	0,01
10.900.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	11.208.882,43	0,36		Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	3.954.553,66	0,12
15.925.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	16.081.367,69	0,51		Totale investimenti in titoli	2.898.270.977,08	92,27
21.300.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	20.731.676,77	0,66		Liquidità presso banche	186.807.404,45	5,95
					Altre attività nette	55.911.990,60	1,78
					Totale attività nette	3.140.990.372,13	100,00

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	14,40	Debito societario	92,27
Paesi Bassi	14,04	Non disponibile	0,01
Germania	10,45		
Regno Unito	9,67		
Lussemburgo	9,25		
Italia	7,60		
Svezia	5,40		
Stati Uniti d'America (USA)	4,88		
Spagna	2,76		
Sovranazionale	2,17		
Jersey	2,10		
Danimarca	1,89		
Irlanda	1,73		
Belgio	1,48		
Finlandia	1,40		
Portogallo	1,03		
Giappone	0,76		
Svizzera	0,68		
Isle Of Man	0,36		
Bermuda	0,23		
Totale	92,27		

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(12.500.000,00)	EUR	1.303.979,11	76.483,49	1.380.462,60	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(25.000.000,00)	EUR	2.650.090,86	110.834,34	2.760.925,20	20/12/2030
					3.954.069,97	187.317,83	4.141.387,80	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(3.500.000,00)	EUR	364.091,04	22.438,49	386.529,53	20/12/2030
					364.091,04	22.438,49	386.529,53	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(71.000.000,00)	EUR	7.410.970,92	430.056,65	7.841.027,57	20/12/2030
					7.410.970,92	430.056,65	7.841.027,57	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(20.000.000,00)	EUR	2.091.044,52	117.695,64	2.208.740,16	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(14.000.000,00)	EUR	1.540.901,28	5.216,83	1.546.118,11	20/12/2030
					3.631.945,80	122.912,47	3.754.858,27	
					15.361.077,73	762.725,44	16.123.803,17	

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
19.368.226,71	CHF	20.811.596,96	EUR	19.942,12	30/01/2026
1.085.014,31	EUR	1.009.457,34	CHF	(710,30)	30/01/2026
478.679,30	EUR	419.596,24	GBP	(1.282,11)	30/01/2026
222.709,95	EUR	2.632.125,09	NOK	657,30	30/01/2026
5.528.039,03	EUR	60.250.061,50	SEK	(44.728,21)	30/01/2026
1.312.733,64	EUR	1.533.742,89	USD	10.040,14	30/01/2026
88.106.826,86	GBP	99.914.625,99	EUR	866.696,68	30/01/2026
99.310.935,84	NOK	8.353.704,31	EUR	24.333,42	30/01/2026
4.047.334.999,19	SEK	366.387.915,79	EUR	7.958.018,44	30/01/2026
299.204.548,48	USD	258.230.158,93	EUR	(4.095.521,39)	30/01/2026
				4.737.446,09	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BofA Securities Europe SA					
61.161,62	EUR	723.278,00	NOK	138,17	28/01/2026
797.388,00	NOK	67.441,50	EUR	(165,32)	28/01/2026
960.372,01	EUR	1.133.958,00	USD	(981,83)	10/03/2026
13.089,00	SEK	1.205,33	EUR	5,69	30/03/2026
				(1.003,29)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
424.199,94	EUR	4.950.530,00	NOK	6.511,89	28/01/2026
				6.511,89	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.828,09	EUR	33.014,00	NOK	42,63	28/01/2026
4.950.530,00	NOK	423.063,17	EUR	(5.376,87)	28/01/2026
94.151.864,73	EUR	110.169.752,00	USD	748.310,49	10/03/2026
				742.976,25	
Controparte: JP Morgan SE					
18.837,00	CHF	20.195,80	EUR	61,88	28/01/2026
				61,88	

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
37.681,87	EUR	34.640,00	CHF	428,49	28/01/2026
286.393.633,71	EUR	251.734.509,00	GBP	(990.605,55)	10/03/2026
				(990.177,06)	
Controparte: UBS Europe SE					
34.640,00	CHF	37.791,47	EUR	(537,93)	28/01/2026
20.264,64	EUR	18.837,00	CHF	6,85	28/01/2026
21.836,46	EUR	258.484,00	NOK	28,02	28/01/2026
18.811,26	EUR	202.858,00	SEK	41,82	30/03/2026
				(461,24)	
				(242.091,57)	
				4.495.354,52	

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

BNP Paribas SA ha versato EUR 4.170.000,00 netti a garanzia di credit default swaps.
 Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 7.890.000,00 netti a garanzia di credit default swaps.
 Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 3.770.000,00 netti a garanzia di credit default swaps.

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
2.100.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	2.187.220,88	0,58	4.033.027,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15- 10-2029	3.542.799,78	0,94
2.300.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	2.516.959,00	0,67	1.700.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	1.764.624,65	0,47
4.329.031,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	4.393.675,48	1,17	3.119.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	3.173.562,36	0,84
795.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	821.542,19	0,22	2.778.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	2.836.627,96	0,75
2.271.000,00	Alexandrite Lake Lux Holding 6.75% 30-07-2030	2.311.355,67	0,62	3.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	3.128.419,20	0,83
4.110.000,00	Allwyn Entertainment Financi 4.125% 15-02-2031	4.055.292,98	1,08	6.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	5.740.624,50	1,53
4.622.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01- 2028	3.207.954,97	0,85	800.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	834.155,28	0,22
1.075.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15- 08-2029	735.534,00	0,20	135.969,15	Encore Issuances SA FRN 14- 08-2026	136.822,41	0,04
893.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	194.004,07	0,05	3.000.000,00	Engineering - Ingegneria Inf FRN 15-02-2030	3.062.609,83	0,82
1.202,00	Altice France Holding SA	156,64	0,00	1.000.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	1.042.550,50	0,28
2.519.767,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	2.375.638,22	0,63	2.181.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	2.128.564,09	0,57
2.088.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03- 2029	2.181.637,79	0,58	1.756.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	1.592.636,00	0,42
2.261.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.199.554,05	0,59	3.048.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	2.863.404,57	0,76
1.742.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15- 12-2031	1.758.591,33	0,47	2.525.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	2.513.526,93	0,67
1.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	1.314.636,03	0,35	800.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	789.443,20	0,21
1.083.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	1.143.300,30	0,30	1.535.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.524.979,33	0,41
1.634.697,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	1.621.282,45	0,43	2.267.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.385.219,66	0,63
1.845.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	1.891.018,54	0,50	2.913.000,00	Gruppo San Donato SPA 6.5% 31-10-2031	2.971.492,31	0,79
1.677.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	1.720.238,71	0,46	2.229.000,00	Heimstaden AB 7.361% 24-01-2031	2.290.935,80	0,61
1.300.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	1.311.964,91	0,35	1.367.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01- 2030	1.458.427,78	0,39
3.300.000,00	Bayer AG 5.375% MULTI 25-03- 2082	3.381.706,38	0,90	2.700.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	2.440.968,75	0,65
300.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	291.502,78	0,08	1.829.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	1.780.011,25	0,47
2.197.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15- 05-2030	2.276.529,04	0,61	910.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	880.974,56	0,23
748.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	774.223,16	0,21	1.402.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	1.387.702,25	0,37
1.897.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30- 09-2031	1.952.637,32	0,52	238.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	249.156,25	0,07
700.000,00	Bubbles Bidco SPA FRN 30-09- 2031	708.008,00	0,19	193.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	169.868,60	0,05
2.480.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	2.417.120,84	0,64	1.893.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15- 04-2030	1.958.604,91	0,52
2.021.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	2.095.262,84	0,56	1.715.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15- 04-2031	1.835.622,79	0,49
1.844.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	1.345.775,18	0,36	2.300.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	2.324.380,00	0,62
3.497.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	3.586.039,13	0,95	1.400.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.506.493,71	0,40
914.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	948.980,24	0,25	1.500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	1.581.970,74	0,42
2.972.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05- 2029	408.722,36	0,11	330.605,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	314.883,55	0,08
2.434.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.889.254,97	0,50	686.942,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	602.304,33	0,16
830.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	688.349,42	0,18	686.942,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	583.311,23	0,16
2.818.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	2.680.781,59	0,71	224.331,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	189.036,39	0,05
700.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	759.700,01	0,20	2.778.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-03-2026	444.480,00	0,12
4.370.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	3.581.415,71	0,95	768.773,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029 DEFAULTED	35.555,38	0,01
942.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	803.973,59	0,21	1.797.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	1.821.643,89	0,48
2.915.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.570.527,23	0,68	4.381.293,00	La Financiere Atalian SAS 30- 06-2028	1.355.208,08	0,36
848.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	817.580,01	0,22	2.086.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01- 07-2032	2.173.821,64	0,58
1.000.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	1.027.247,00	0,27	4.168.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15- 11-2028	541.840,50	0,14

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.390.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	1.266.321,81	0,34	1.196.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	1.320.354,81	0,35
993.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	1.053.131,12	0,28	800.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	906.204,25	0,24
2.879.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	2.978.496,11	0,79	1.002.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	1.201.529,20	0,32
1.267.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	1.473.045,88	0,39	2.499.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	2.669.838,16	0,71
1.033.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	1.003.146,30	0,27	4.288.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	4.892.272,54	1,30
8.988.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	7.409.982,18	1,97	3.423.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	3.833.148,15	1,02
1.317.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	1.254.445,82	0,33	1.137.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	1.316.062,13	0,35
169.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	124.997,37	0,03	942.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	1.141.218,15	0,30
2.600.000,00	Schaeffler AG 4.5% 12-05-2032	2.610.354,50	0,69	11.937,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1.793.001,54	0,48
1.800.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	1.903.331,76	0,51	960.637,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 29-02-2028	716.753,63	0,19
1.500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	1.543.415,52	0,41	4.514.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	4.764.232,30	1,27
500.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	503.875,00	0,13	1.944.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	2.160.510,04	0,57
1.506.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	1.455.172,50	0,39	1.995.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	2.233.643,14	0,59
176.000,00	SGL Group ApS 25/31 FRN EUR FLOOR C	169.171,20	0,05	4.404.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	4.796.501,93	1,28
875.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	891.353,70	0,24			36.784.023,72	9,79
4.000.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	4.098.328,00	1,09	1.000.000,00	USD Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	848.960,27	0,23
2.969.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	2.744.569,58	0,73	1.321.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1.243.340,91	0,33
2.600.000,00	Sudzucker Internationa 5.950% MULTI Perp FC2030	2.496.992,17	0,66	3.843.000,00	Fibercop SpA 6.375% 15-11-2033	3.269.442,79	0,87
1.356.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	1.251.430,05	0,33	4.356.000,00	Forvia SE 6.75% 15-09-2033	3.835.695,68	1,02
1.824.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	1.717.361,34	0,46	1.179.000,00	Kernel Holding SA 6.75% 27-10-2027	945.099,24	0,25
454.592,00	Summer BidCo BV 10% P-I-K 15-02-2029	461.005,56	0,12	1.598.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	1.444.157,78	0,38
1.877.000,00	Takko Fashion GmbH 10.25% 15-04-2030	1.845.260,02	0,49	600.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	578.417,53	0,15
408.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	391.507,78	0,10	2.721.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	2.347.696,73	0,62
3.300.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	3.143.040,15	0,84	1.200.000,00	SoftBank Group Corp 8.250% MULTI 29-10-2065	960.523,59	0,26
2.000.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	2.121.051,25	0,56	800.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	676.469,29	0,18
1.000.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.107.419,35	0,29			16.149.803,81	4,30
8.623.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	8.882.541,16	2,36		Totale obbligazioni	279.075.425,73	74,27
1.384.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	1.460.362,99	0,39		Azioni		
1.935.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	1.936.752,66	0,52		USD		
2.281.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	2.337.439,46	0,62	52.583,00	Yeoman Capital S.A. ORDSHR	355.115,27	0,09
2.012.000,00	Via Celere Desarrollos Inmob 4.875% 15-04-2031	2.003.501,82	0,53			355.115,27	0,09
2.417.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2.290.510,52	0,61		Totale azioni	355.115,27	0,09
1.300.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.183.238,09	0,31		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	279.430.541,00	74,36
1.200.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	1.083.973,53	0,29		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
1.400.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	1.242.962,14	0,33		Obbligazioni		
800.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	699.654,11	0,19		EUR		
1.600.000,00	Wuestenrot & Wuernttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	1.432.000,00	0,38	3.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	3.350.278,76	0,89
4.136.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	3.903.889,59	1,04	2.680.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	2.707.871,90	0,72
427,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	450,29	0,00	2.500.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	2.564.377,50	0,68
2.162.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	2.050.569,24	0,55	1.673.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	1.634.908,36	0,44
	GBP	226.141.598,20	60,18	4.306.000,00	Cirsa Finance International 4.875% 15-10-2031	4.426.329,15	1,18
1.678.000,00	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15-05-2030	1.623.325,54	0,43				
1.350.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	1.415.428,21	0,38				

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
877.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	911.349,61	0,24	Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
1.994.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	2.089.934,74	0,56	EUR			
4.252.000,00	DL Invest Group PM SA 6.625% 15-07-2030	4.227.338,40	1,12	1.667.015,00	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	9.736.034,41	2,59
183.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	195.388,98	0,05			9.736.034,41	2,59
2.109.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04- 2031	2.149.236,54	0,57	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
2.607.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	2.706.940,65	0,72			9.736.034,41	2,59
2.304.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	2.368.576,53	0,63	Totale investimenti in titoli			
500.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	520.072,57	0,14			355.567.947,31	94,62
3.193.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	3.254.016,56	0,87	Liquidità presso banche			
2.836.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	2.760.330,30	0,73			22.842.069,44	6,08
2.300.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07- 2028	405.841,27	0,11	Altre passività nette			
1.721.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15-04-2030	1.276.435,92	0,34			(2.630.778,70)	(0,70)
2.239.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	2.233.548,04	0,59	Totale attività nette			
2.122.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	2.124.167,27	0,57			375.779.238,05	100,00
2.961.000,00	Luna 2 SSARL 5.5% 01-07-2032	3.024.965,19	0,80				
1.815.000,00	Nexture SpA FRN 30-07-2032	1.830.659,53	0,49				
900.000,00	PRA Group Europe Holding II 6.25% 30-09-2032	880.736,63	0,23				
1.667.000,00	Rekeep SpA 9% 15-09-2029	1.493.511,94	0,40				
1.956.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	1.986.863,72	0,53				
4.438.000,00	SES SA 6.000% MULTI 12-09- 2054	4.257.384,50	1,13				
566.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15- 06-2028	558.213,70	0,15				
		55.939.278,26	14,89				
	USD						
287.598,00	Altice France Lux 3 / Altice 10% 15-01-2033	224.652,42	0,06				
1.927.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	1.792.015,27	0,48				
4.972.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	4.274.761,27	1,14				
		6.291.428,96	1,67				
	Totale obbligazioni	62.230.707,22	16,56				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	62.230.707,22	16,56				
Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario							
Obbligazioni							
EUR							
1.376.938,00	Altice France SA 5.375% 15-04- 2032	1.297.197,80	0,35				
2.500.000,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	2.298.746,88	0,61				
518.385,00	Helix Holdco SA 19-04-2026	2.272,50	0,00				
		3.598.217,18	0,96				
	Totale obbligazioni	3.598.217,18	0,96				
Azioni							
EUR							
38.810,00	Altice Luxco 3	572.447,50	0,15				
		572.447,50	0,15				
	Totale azioni	572.447,50	0,15				
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	4.170.664,68	1,11				

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Lussemburgo	16,90	Debito societario	91,78
Francia	13,49	Fondi obbligazionari aperti	2,59
Paesi Bassi	12,28	Non disponibile	0,25
Italia	10,01		
Regno Unito	9,46	Totale	94,62
Germania	6,87		
Svezia	6,05		
Irlanda	4,38		
Spagna	3,85		
Giappone	3,21		
Stati Uniti d'America (USA)	2,13		
Polonia	1,45		
Austria	0,86		
Finlandia	0,69		
Sovranazionale	0,59		
Bermuda	0,54		
Norvegia	0,50		
Danimarca	0,43		
Gibralta	0,43		
Jersey	0,38		
Belgio	0,14		
Totale	94,62		

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA								
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	Acquisto	5,00%	700.000,00	EUR	(25.694,62)	8.783,47	(16.911,15)	20/06/2028
					(25.694,62)	8.783,47	(16.911,15)	
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	42.476.000,00	EUR	(4.447.760,17)	(243.162,18)	(4.690.922,35)	20/12/2030
					(4.447.760,17)	(243.162,18)	(4.690.922,35)	
Controparte: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Acquisto	1,00%	3.000.000,00	EUR	160.282,51	(194.137,43)	(33.854,92)	20/06/2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Acquisto	1,00%	1.400.000,00	EUR	21.058,66	(33.777,29)	(12.718,63)	20/06/2029
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	Acquisto	5,00%	1.640.000,00	EUR	(201.046,85)	37.404,05	(163.642,80)	20/06/2030
					(19.705,68)	(190.510,67)	(210.216,35)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Acquisto	1,00%	3.600.000,00	EUR	114.163,72	(123.351,94)	(9.188,22)	20/06/2030
					114.163,72	(123.351,94)	(9.188,22)	
					(4.378.996,75)	(548.241,32)	(4.927.238,07)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	87,00	10.105.920,00	0,00	(59.237,79)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	5,00	637.850,00	0,00	(6.000,13)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	415,00	44.317.850,00	0,00	(63.287,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(13,00)	(1.187.810,00)	(2.382,70)	(8.523,03)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(29,00)	(3.262.047,02)	3.854,09	4.506,30
					1.471,39	(132.542,15)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
465.113.781,85	DKK	62.310.809,10	EUR	(14.237,62)	30/01/2026
308.612,06	EUR	3.376.437,37	SEK	(3.686,08)	30/01/2026
282.122.637,60	NOK	23.731.954,56	EUR	68.387,27	30/01/2026
45.913,36	PLN	10.830,57	EUR	32,62	30/01/2026
163.027.771,45	SEK	14.756.776,06	EUR	321.979,22	30/01/2026
16.659,93	USD	14.380,99	EUR	(230,59)	30/01/2026
				372.244,82	

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
10.458,72	EUR	78.041,00	DKK	2,78	27/02/2026
55.303,00	USD	47.010,11	EUR	(100,51)	27/02/2026
				(97,73)	
Controparte: BNP Paribas SA					
20.255.829,68	EUR	23.475.747,00	USD	342.078,83	27/02/2026
				342.078,83	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
134.706,00	DKK	18.050,13	EUR	(2,21)	27/02/2026
139.576,46	EUR	123.009,00	GBP	(928,74)	27/02/2026
12,60	EUR	149,00	NOK	0,05	27/02/2026
1.956.746,40	EUR	2.289.221,00	USD	14.929,20	27/02/2026
2.542.429,00	GBP	2.885.361,31	EUR	18.692,06	27/02/2026
				32.690,36	
Controparte: Citibank Europe PLC					
40.038.307,15	EUR	35.364.055,00	GBP	(355.480,10)	27/02/2026
				(355.480,10)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
17.861,00	DKK	2.392,58	EUR	0,44	27/02/2026
				0,44	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.193,94	EUR	14.174,00	NOK	(0,05)	27/02/2026
248.412,31	EUR	290.352,00	USD	2.122,35	27/02/2026
1.512.701,00	GBP	1.719.349,13	EUR	8.520,30	27/02/2026
				10.642,60	
Controparte: UBS Europe SE					
858.446,12	EUR	756.176,00	GBP	(5.286,03)	27/02/2026
994.620,64	EUR	1.173.719,00	USD	(951,86)	27/02/2026
				(6.237,89)	
				23.596,51	
				395.841,33	

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

JP Morgan SE ha ricevuto EUR 260.000,00 netti a garanzia di credit default swaps.

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

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				400.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	415.955,61	0,29
Obbligazioni				475.000,00	Bank of Ireland Group 6.375% MULTI Perp FC2030	497.459,66	0,35
EUR				1.000.000,00	BECL0 15X E	1.005.605,00	0,71
500.000,00	Abertis Infraestructur 4.746% MULTI Perp FC2030	510.325,09	0,36	400.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	412.461,80	0,29
600.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	618.345,00	0,43	600.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	582.956,48	0,41
300.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	302.968,35	0,21	100.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	103.071,67	0,07
600.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% MULTI Perp FC2034	641.340,75	0,45	225.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	226.689,77	0,16
600.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	616.355,61	0,43	625.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	609.153,45	0,43
250.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	249.515,73	0,18	400.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	388.319,00	0,27
675.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	697.127,35	0,49	200.000,00	CaixaBank SA 5.875% MULTI Perp FC2027	207.292,00	0,15
1.925.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.953.745,76	1,37	200.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	210.503,00	0,15
560.000,00	Afflelou Pikco Ltd 16-07-2030	571.249,39	0,40	200.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	221.622,50	0,16
350.000,00	Afflelou SAS 6% 25-07-2029	365.316,67	0,26	525.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	517.691,58	0,36
275.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	272.801,77	0,19	250.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	182.731,32	0,13
800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	726.537,28	0,51	500.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	468.391,58	0,33
725.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	720.145,49	0,51	150.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	149.529,18	0,10
300.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	318.203,03	0,22	300.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	307.564,40	0,22
150.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	104.161,67	0,07	200.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	207.674,91	0,15
889.133,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	838.275,26	0,59	275.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27-10-2031	285.068,99	0,20
288.787,00	Altice France SA 5.5% 15-10-2031	275.025,94	0,19	325.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	330.078,61	0,23
500.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15-07-2029	526.652,91	0,37	200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	194.276,25	0,14
750.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	765.477,17	0,54	200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	198.803,70	0,14
325.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	328.537,11	0,23	300.000,00	CORDA 23X ER	300.571,80	0,21
375.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	375.892,43	0,26	1.262.000,00	CORDA 30X DR	1.265.575,25	0,89
1.100.000,00	ARBR 6X ER	1.097.791,20	0,77	1.000.000,00	CORDA 7X ER3	1.000.000,00	0,70
1.000.000,00	ARBR 7X ER	1.002.311,00	0,70	500.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	409.888,48	0,29
525.000,00	ARBR 8X ER	525.099,75	0,37	675.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	576.182,17	0,40
375.000,00	ARBR 9X E	370.626,00	0,26	150.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	132.274,15	0,09
100.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	97.282,37	0,07	175.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	168.757,56	0,12
125.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	119.070,99	0,08	100.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	95.464,86	0,07
300.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	303.580,05	0,21	100.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	106.499,52	0,07
900.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	931.996,66	0,65	640.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	600.438,93	0,42
125.000,00	ARESE 18X ER	125.000,00	0,09	450.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	458.442,00	0,32
1.000.000,00	ARMDA 2X ER	1.001.420,00	0,70	1.200.000,00	EDP SA 4.375% MULTI 02-12-2055	1.193.772,00	0,84
1.150.000,00	ARMDA 3X ERR	1.160.437,40	0,81	800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	782.104,80	0,55
425.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	429.106,92	0,30	600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	574.039,50	0,40
200.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	112.357,89	0,08	600.000,00	Electricite de France 4.375% MULTI Perp FC2031	594.619,80	0,42
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	202.002,66	0,14	550.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	572.130,73	0,40
725.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	779.246,31	0,55	180.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	158.102,73	0,11
425.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	443.471,01	0,31	100.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	92.181,89	0,06
875.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	910.966,33	0,64	425.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	412.047,34	0,29
298.210,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	342.317,42	0,24	300.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 8.625% 15-02-2030	322.824,46	0,23
264.000,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	261.903,32	0,18	500.000,00	Entain PLC 4.875% 30-11-2031	504.215,75	0,35
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.599.923,20	1,12	225.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	240.808,46	0,17
100.000,00	AXA SA 5.750% MULTI Perp FC2030	103.747,20	0,07	175.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	184.008,13	0,13
500.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	507.154,44	0,36	100.000,00	EVOCA SpA FRN 09-04-2029	96.460,50	0,07
100.000,00	Bach Bidco SpA FRN 31-05-2031	100.770,47	0,07				
200.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	209.024,00	0,15				

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
225.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	223.512,48	0,16	2.000.000,00	MDPKE 19X DR	1.999.954,00	1,40
700.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	697.925,26	0,49	1.350.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	1.374.163,37	0,96
150.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	149.812,51	0,11	100.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30- 06-2032	101.134,44	0,07
100.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	103.606,88	0,07	425.000,00	Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	409.077,67	0,29
100.000,00	Forvia SE 5.375% 15-03-2031	103.014,96	0,07	100.000,00	Motion Finco Srl 7.375% 15- 06-2030	91.138,50	0,06
200.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	207.569,32	0,15	1.000.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	1.012.107,03	0,71
625.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	653.540,75	0,46	275.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	281.578,18	0,20
575.000,00	Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	575.372,23	0,40	100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	102.921,42	0,07
200.000,00	Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	207.833,15	0,15	225.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	227.391,39	0,16
100.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	98.680,40	0,07	325.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	330.545,09	0,23
375.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	374.372,02	0,26	700.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	713.707,40	0,50
625.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	621.038,04	0,44	500.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	489.676,20	0,34
1.075.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	1.131.059,17	0,79	325.000,00	Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	327.691,12	0,23
825.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15- 06-2028	812.964,72	0,57	100.000,00	Odido Holding BV 3.75% 15-01- 2029	100.198,57	0,07
225.000,00	Guala Closures SpA FRN 29- 06-2029	226.464,14	0,16	675.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	668.261,02	0,47
1.500.000,00	HARVT 25X ER	1.486.015,50	1,04	275.000,00	Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	273.740,23	0,19
275.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	267.634,28	0,19	1.150.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.189.946,64	0,83
700.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	701.305,21	0,49	325.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18- 02-3021	279.108,36	0,20
400.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	395.920,76	0,28	150.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03- 3024	154.271,02	0,11
100.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	104.687,50	0,07	1.000.000,00	PENTA 2022-11X ER	1.000.777,00	0,70
750.000,00	House of HR Group BV 9% 03- 11-2029	754.349,38	0,53	525.000,00	Picard Groupe SAS 6.375% 01- 07-2029	547.659,53	0,38
1.075.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	1.139.894,68	0,80	425.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01- 07-2029	429.295,26	0,30
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	433.196,88	0,30	625.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	614.502,44	0,43
700.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	707.586,28	0,50	175.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	180.482,16	0,13
100.000,00	iliad SA 4.25% 15-12-2029	102.629,43	0,07	625.000,00	Progroup AG 5.375% 15-04-2031	641.021,29	0,45
100.000,00	iliad SA 5.625% 15-02-2030	107.696,30	0,08	1.550.000,00	PRVD 11X E	1.545.348,45	1,08
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	243.589,50	0,17	325.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	338.733,04	0,24
500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	512.500,00	0,36	425.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01- 09-2030	431.607,50	0,30
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	261.808,13	0,18	900.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	930.320,88	0,65
107.731,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	94.457,55	0,07	650.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07- 2031	663.700,03	0,47
146.653,00	Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	149.068,04	0,10	600.000,00	Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	614.705,63	0,43
107.731,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	91.486,64	0,06	150.000,00	Rossini Srl 6.75% 31-12-2029	158.011,95	0,11
129.277,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	108.924,24	0,08	175.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 0.75% 14-11-2028	148.717,74	0,10
425.000,00	Irca SpA FRN 15-12-2029	432.943,83	0,30	100.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	82.451,37	0,06
1.700.000,00	Iron Mountain Inc 4.75% 15-01- 2034	1.657.285,80	1,16	150.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	142.875,38	0,10
1.000.000,00	JUBIL 2014-12X ER3	994.683,00	0,70	200.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	197.788,18	0,14
500.000,00	JUBIL 2021-25X E	487.504,00	0,34	500.000,00	Schaeffler AG 4.5% 12-05-2032	501.991,25	0,35
325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	311.801,43	0,22	200.000,00	Schaeffler AG 4.5% 28-03-2030	205.346,42	0,14
325.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	329.990,59	0,23	100.000,00	Schaeffler AG 4.75% 14-08-2029	103.590,21	0,07
600.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	618.038,70	0,43	400.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	423.013,14	0,30
450.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	454.595,15	0,32	300.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	308.559,30	0,22
425.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	358.918,49	0,25	1.075.000,00	SCULE 7X ER	1.085.473,73	0,76
108.000,00	Lecta Paper Industries Inter FRN 01-03-2028	94.566,94	0,07	185.084,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	125.326,26	0,09
450.000,00	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01- 07-2029	456.592,49	0,32	145.861,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01- 09-2030	97.744,37	0,07
175.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	181.993,49	0,13	625.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08- 2030	632.052,34	0,44
350.000,00	Luna 1.5 Srl 10.5% P-I-K 01- 07-2032	364.735,18	0,26	1.000.000,00	SNDPE 4X ER	983.864,00	0,69
325.000,00	Mangrove Luxco III Srl FRN 15-07-2029	325.555,75	0,23				
175.000,00	Market Bidco Finco PLC 6.75% 31-01-2031	173.567,14	0,12				

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
250.000,00 SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	256.758,43	0,18	250.000,00 Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	297.394,18	0,21
625.000,00 Sunrise FinCo I BV 4.625% 15-05-2032	632.638,45	0,44	450.000,00 Aviva PLC 7.750% MULTI Perp FC2032	544.502,23	0,38
425.000,00 Synthomer PLC 7.375% 02-05-2029	378.053,21	0,27	200.000,00 Barclays PLC 8.375% MULTI Perp FC2031	245.841,98	0,17
175.000,00 TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	175.179,38	0,12	400.000,00 Barclays PLC 8.875% MULTI Perp FC2027	481.583,24	0,34
250.000,00 TDC Net A/S 5% 09-08-2032	260.094,89	0,18	175.000,00 Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	186.963,46	0,13
125.000,00 TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	138.746,39	0,10	450.000,00 CD&R Firefly Bidco PLC 8.625% 30-04-2029	541.531,56	0,38
525.000,00 TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	525.468,27	0,37	225.000,00 CPUK Finance Ltd 4.5% 28-08-2027	253.736,20	0,18
450.000,00 TeamSystem SpA 5% 01-07-2031	454.858,50	0,32	450.000,00 CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	536.841,08	0,38
300.000,00 Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	310.331,30	0,22	1.025.000,00 Deuce Finco PLC 7% 20-11-2031	1.188.230,48	0,83
1.000.000,00 Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	1.010.330,39	0,71	675.000,00 Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	823.603,95	0,58
700.000,00 Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	666.902,93	0,47	500.000,00 Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	576.239,71	0,40
100.000,00 Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	98.953,33	0,07	900.000,00 Kane Bidco Ltd 7.75% 15-07-2031	1.055.004,22	0,74
200.000,00 Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	212.142,96	0,15	875.000,00 Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	968.088,72	0,68
600.000,00 TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	604.173,55	0,42	150.000,00 Market Bidco Finco PLC 8.75% 31-01-2031	169.518,88	0,12
425.000,00 Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	448.354,29	0,31	200.000,00 Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	229.178,23	0,16
1.000.000,00 TRNTE 2X ERR	991.411,00	0,70	550.000,00 NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	611.271,17	0,43
100.000,00 United Group BV 3.625% 15-02-2028	100.063,72	0,07	200.000,00 NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	237.848,75	0,17
225.000,00 United Group BV 4.625% 15-08-2028	225.947,68	0,16	100.000,00 Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	88.182,35	0,06
200.000,00 United Group BV 6.25% 31-01-2032	201.201,02	0,14	600.000,00 Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	677.901,94	0,48
425.000,00 United Group BV 6.5% 31-10-2031	435.562,47	0,31	150.000,00 Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	173.177,69	0,12
425.000,00 United Group BV 6.75% 15-02-2031	438.359,68	0,31	400.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	444.549,40	0,31
275.000,00 United Group BV FRN 01-02-2029	277.512,12	0,19	150.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	163.436,25	0,11
300.000,00 Valeo SE 4.5% 11-04-2030	306.966,96	0,22	USD	10.858.658,01	7,62
200.000,00 Valeo SE 4.625% 23-03-2032	200.380,00	0,14	200.000,00 Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	168.150,91	0,12
400.000,00 Valeo SE 5.125% 20-05-2031	412.955,31	0,29	350.000,00 Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	207.664,58	0,15
1.025.000,00 Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1.030.231,90	0,72	400.000,00 Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	350.122,31	0,25
176.312,00 Vivion Investments Sarl 28-02-2029	176.502,92	0,12	875.000,00 NatWest Group PLC 4.600% MULTI Perp FC2031	692.566,85	0,49
102.062,00 Vivion Investments Sarl 31-08-2028	102.436,61	0,07	325.000,00 RLGH Finance Bermuda L 6.875% MULTI Perp FC2032	279.743,23	0,20
575.000,00 Vivion Investments Sarl 5.625% 08-06-2030	556.205,96	0,39	200.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	168.948,64	0,12
2.375.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	2.396.429,46	1,68	925.000,00 UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	783.995,92	0,55
875.000,00 Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	844.229,49	0,59	2.651.192,44	1,86	
950.000,00 VZ Secured Financing BV 5.25% 15-01-2033	934.829,61	0,66	Totale obbligazioni	120.224.100,08	84,32
425.000,00 VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	402.570,79	0,28	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	120.224.100,08	84,32
425.000,00 WEPA Hygieneprodukte GmbH 4.5% 30-11-2032	426.922,66	0,30	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
400.000,00 Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	361.023,62	0,25	Obbligazioni		
300.000,00 Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	271.380,84	0,19	EUR		
200.000,00 ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	197.509,44	0,14	400.000,00 Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	402.918,20	0,28
600.000,00 ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	598.350,39	0,42	300.000,00 Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	307.671,30	0,22
100.000,00 ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	98.382,23	0,07	200.000,00 Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	195.179,31	0,14
400.000,00 ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	382.344,13	0,27			
400.000,00 ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	395.023,96	0,28			
200.000,00 Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	178.780,38	0,13			
175.000,00 Ziggo Bond Co BV 6.125% 15-11-2032	164.972,58	0,12			
106.714.249,63	74,85				
GBP					
325.000,00 Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	364.032,34	0,26			

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
775.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	757.541,48	0,53	Azioni			
700.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	698.543,58	0,49	EUR			
125.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	132.602,58	0,09	2.269,00	Seagull TopCo Limited A1	68.070,00	0,05
400.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	411.260,75	0,29	631,00	Seagull TopCo Limited A2	18.930,00	0,01
775.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	797.109,70	0,56	87.000,000,06			
625.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	631.269,92	0,44	Totale azioni87.000,000,06			
950.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	924.736,33	0,65	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario420.572,360,29			
575.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	576.437,79	0,40	Totale investimenti in titoli134.096.134,6294,05			
525.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	523.721,63	0,37	Liquidità presso banche6.183.463,054,34			
1.025.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	1.026.224,98	0,72	Altre attività nette2.295.201,811,61			
750.000,00	Luna 2 SSARL 5.5% 01-07-2032	766.356,90	0,54	Totale attività nette142.574.799,48100,00			
725.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	755.402,21	0,53				
700.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04- 2030	696.031,47	0,49				
212.408,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026	0,00	0,00				
424.814,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026	0,01	0,00				
500.000,00	Sogecap SA 6.250% MULTI Perp FC2035	504.663,50	0,35				
500.000,00	TeamSystem SpA FRN 01-07-2032	503.498,81	0,35				
USD		10.611.170,45	7,44				
500.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	419.627,03	0,29				
700.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	611.536,19	0,43				
750.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	598.237,91	0,42				
200.000,00	Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029	170.500,13	0,12				
250.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	219.227,40	0,15				
125.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15- 02-2029	104.774,12	0,07				
104.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11- 2028	91.194,39	0,06				
725.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	625.194,56	0,44				
		2.840.291,73	1,99				
Totale obbligazioni		13.451.462,18	9,43				
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		13.451.462,18	9,43				
Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario							
Obbligazioni							
EUR							
349.589,00	Altice France SA 5.625% 15-07- 2032	333.572,36	0,23				
		333.572,36	0,23				
Totale obbligazioni		333.572,36	0,23				

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Irlanda	15,22	Debito societario	94,05
Paesi Bassi	11,59		
Francia	11,47		
Regno Unito	10,07		
Germania	9,71		
Lussemburgo	9,00		
Italia	6,32		
Stati Uniti d'America (USA)	4,16		
Svezia	3,68		
Spagna	2,72		
Jersey	1,95		
Belgio	1,49		
Danimarca	1,42		
Sovranazionale	1,36		
Finlandia	1,34		
Portogallo	0,84		
Svizzera	0,55		
Isole Cayman	0,44		
Isle Of Man	0,35		
Bermuda	0,20		
Giappone	0,18		
Totale	94,05		

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.900.000,00)	EUR	210.022,11	73,13	210.095,24	20/12/2030
					210.022,11	73,13	210.095,24	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(2.600.000,00)	EUR	271.614,27	15.884,48	287.498,75	20/12/2030
					271.614,27	15.884,48	287.498,75	
					481.636,38	15.957,61	497.593,99	

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
58.125,71	CHF	62.461,92	EUR	55,54	30/01/2026
83,58	EUR	1.003,54	NOK	(1,08)	30/01/2026
2.022,09	EUR	22.340,01	SEK	(44,20)	30/01/2026
60.738.578,64	NOK	5.109.376,07	EUR	14.648,84	30/01/2026
24.274.320,96	SEK	2.197.519,69	EUR	47.679,56	30/01/2026
2.184.286,62	USD	1.885.362,57	EUR	(30.100,47)	30/01/2026
				32.238,19	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
10.270.535,44	EUR	8.970.185,00	GBP	8.276,67	27/01/2026
				8.276,67	
Controparte: BNP Paribas SA					
225.501,91	EUR	197.575,00	GBP	(530,91)	27/01/2026
				(530,91)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
4.411.819,96	EUR	5.141.720,28	USD	44.035,29	27/01/2026
				44.035,29	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.133.239,50	EUR	1.003.181,00	GBP	(14.417,92)	27/01/2026
497.900,00	GBP	562.778,39	EUR	6.828,81	27/01/2026
				(7.589,11)	
Controparte: JP Morgan SE					
100.399,73	EUR	116.890,00	USD	1.103,94	27/01/2026
				1.103,94	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
769.297,49	EUR	891.527,00	USD	11.957,41	27/01/2026
355.509,00	GBP	402.276,36	EUR	4.433,44	27/01/2026
				16.390,85	
Controparte: UBS Europe SE					
389.335,96	EUR	343.457,00	GBP	(3.587,13)	27/01/2026
272.892,66	EUR	318.302,00	USD	2.502,05	27/01/2026
108.972,00	GBP	123.191,78	EUR	1.474,33	27/01/2026
				389,25	
				62.075,98	
				94.314,17	

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

Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 260.000,00 netti a garanzia di credit default swaps.

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

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
1.700.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	1.770.607,38	0,82	1.061.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	1.029.088,35	0,48
1.172.000,00	Alexandrite Monnet UK Holdco 10.5% 15-05-2029	1.267.118,95	0,59	2.078.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	2.074.520,16	0,96
1.881.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03- 2029	1.965.354,73	0,91	1.439.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	1.514.041,07	0,70
575.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	547.676,60	0,25	1.733.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	1.686.582,56	0,78
3.100.000,00	Aroundtown SA 1.625% MULTI Perp FC2026	3.013.803,49	1,40	569.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	550.851,13	0,26
777.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15- 12-2031	784.400,38	0,36	356.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	372.687,50	0,17
1.046.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	1.104.240,17	0,51	600.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	606.360,00	0,28
581.554,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	667.484,42	0,31	1.500.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.614.100,40	0,75
1.068.495,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	1.059.726,78	0,49	945.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	1.020.240,66	0,47
978.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	1.003.216,14	0,47	1.188.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	1.169.841,05	0,54
2.756.000,00	BCP V Modular Services Finan 4.75% 30-11-2028	2.611.930,58	1,21	2.324.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	2.258.762,22	1,05
1.330.000,00	BCP V Modular Services Finan 6.75% 30-11-2029	1.037.685,53	0,48	1.927.000,00	Koninklijke KPN NV 4.875% MULTI Perp FC2029	1.998.143,24	0,93
1.138.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.114.037,57	0,52	2.163.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 15-10-2030	2.160.885,67	1,00
2.301.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	2.371.914,62	1,10	1.277.000,00	Matterhorn Telecom SA 4.5% 30-01-2030	1.313.742,59	0,61
2.346.000,00	British Telecommunicati 5.125% MULTI 03-10-2054	2.442.924,75	1,14	1.000.000,00	mBank SA 4.778% MULTI 25- 09-2035	1.028.366,77	0,48
953.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	928.837,16	0,43	373.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.250% MULTI 18-09-2035	379.807,53	0,18
2.610.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.573.666,71	1,20	1.642.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	1.671.284,57	0,78
791.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	820.065,76	0,38	444.000,00	METRO AG 4% 05-03-2030	463.417,16	0,22
1.477.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	1.077.933,81	0,50	1.104.000,00	Neinor Homes SA 5.875% 15- 02-2030	1.149.845,31	0,53
1.629.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.264.419,21	0,59	738.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	727.064,71	0,34
1.000.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	927.404,29	0,43	679.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	720.116,85	0,33
2.488.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	2.366.850,46	1,10	283.000,00	Nomad Foods Bondco PLC 2.5% 24-06-2028	277.641,20	0,13
10.732.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	10.347.014,94	4,81	1.294.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.338.719,68	0,62
2.300.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	2.362.668,10	1,10	2.318.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	2.257.553,57	1,05
2.411.895,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15- 10-2029	2.118.721,52	0,98	1.388.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18- 02-3021	1.192.810,73	0,55
2.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	2.283.631,90	1,06	1.175.000,00	Paysafe Finance PLC / Paysaf 3% 15-06-2029	1.072.143,34	0,50
1.034.000,00	Dometic Group AB 2% 29-09-2028	1.000.607,14	0,46	1.907.000,00	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30-09-2032	1.945.370,40	0,90
620.000,00	Dometic Group AB 5% 11-09-2030	632.984,20	0,29	1.101.000,00	Poste Italiane SpA 2.625% MULTI Perp FC2029	1.058.074,76	0,49
611.000,00	Drax Finco PLC 5.875% 15-04- 2029	634.734,11	0,29	877.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	862.269,62	0,40
700.000,00	EDP SA 1.875% MULTI 14-03-2082	655.366,65	0,30	585.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	575.996,36	0,27
1.800.000,00	EDP SA 4.500% MULTI 27-05- 2055	1.830.222,75	0,85	985.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	1.037.611,84	0,48
300.000,00	EDP SA 4.625% MULTI 16-09- 2054	308.564,94	0,14	9.014.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	7.431.417,37	3,45
600.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	586.578,60	0,27	521.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	496.253,81	0,23
3.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.870.312,25	1,33	200.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	201.550,00	0,09
600.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	617.751,03	0,29	770.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	784.391,26	0,36
2.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	2.293.927,01	1,07	7.096.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	7.270.433,87	3,38
729.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	758.515,53	0,35	2.036.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	1.882.096,22	0,87
582.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	564.226,15	0,26	2.568.000,00	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15- 05-2032	2.598.892,51	1,21
1.622.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	1.706.230,46	0,79	1.093.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.090.041,74	0,51
1.677.000,00	Eurofins Scientific SE 6.750% MULTI Perp FC2028	1.783.279,88	0,83	350.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	350.354,03	0,16
2.400.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	2.299.159,76	1,07	2.083.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 4.625% 15-07-2032	2.113.275,39	0,98
1.746.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	2.033.973,15	0,95	1.526.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.896.538,18	0,88
3.776.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	3.758.842,65	1,75	2.596.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	2.794.226,62	1,30
				1.781.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	1.988.537,94	0,92
				3.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	3.619.258,36	1,68

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.300.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	3.499.734,56	1,63	811.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04- 2030	806.260,72	0,37
2.500.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	2.768.548,36	1,29	1.093.000,00	OVH Groupe SA 4.75% 05-02-2031	1.094.583,76	0,51
374.000,00	United Group BV 3.625% 15-02- 2028	374.338,76	0,17	1.436.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	1.458.658,64	0,68
1.819.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	1.864.008,06	0,87		USD		
1.296.000,00	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15-06-2029	1.098.789,88	0,51	300.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	278.985,25	0,13
700.000,00	Veolia Environnement S 2.500% MULTI Perp FC2029	674.290,80	0,31			278.985,25	0,13
3.000.000,00	Vodafone Group PLC 4.125% MULTI 12-09-2055	2.983.608,00	1,39		Totale obbligazioni	28.463.154,12	13,23
798.000,00	Webuild SpA 5.375% 20-06-2029	846.439,14	0,39		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	28.463.154,12	13,23
1.700.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.547.311,34	0,72				
1.600.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	1.445.298,04	0,67		Totale investimenti in titoli	207.455.782,43	96,40
1.700.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	1.509.311,17	0,70		Liquidità presso banche	4.407.203,42	2,05
1.100.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10- 06-2030	962.024,40	0,45		Altre attività nette	3.332.302,43	1,55
		165.387.523,02	76,85		Totale attività nette	215.195.288,28	100,00
	GBP						
880.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18- 02-3021	776.004,70	0,36				
907.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	1.047.147,71	0,49				
2.251.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	2.520.266,02	1,17				
1.382.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	1.505.169,32	0,70				
1.280.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1.307.046,33	0,61				
2.467.000,00	Vodafone Group PLC 8.000% MULTI 30-08-2086	3.090.064,80	1,44				
		10.245.698,88	4,76				
	USD						
2.900.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	2.502.139,11	1,16				
1.071.000,00	SoftBank Group Corp 8.250% MULTI 29-10-2065	857.267,30	0,40				
		3.359.406,41	1,56				
	Totale obbligazioni	178.992.628,31	83,18				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	178.992.628,31	83,18				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato						
	Obbligazioni						
	EUR						
984.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	994.233,56	0,46				
1.653.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	1.612.996,75	0,75				
1.812.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	1.770.743,54	0,82				
1.777.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04- 2031	1.810.902,48	0,84				
1.308.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	1.358.142,83	0,63				
2.030.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	2.086.896,85	0,97				
1.406.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	1.445.843,00	0,67				
600.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	624.087,09	0,29				
500.000,00	Fibercop SpA 4.75% 30-06-2030	509.919,84	0,24				
4.179.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	4.258.858,50	1,98				
1.496.000,00	Getlink SE 4.125% 15-04-2030	1.536.230,20	0,71				
2.312.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	2.250.311,58	1,05				
3.339.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.75% 01-04-2030	3.379.353,19	1,57				
1.176.000,00	Nexture SpA FRN 30-07-2032	1.186.146,34	0,55				

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Lussemburgo	16,05	Debito societario	96,40
Francia	13,98		
Paesi Bassi	12,79		
Italia	9,50		
Regno Unito	9,41		
Svezia	7,22		
Giappone	6,18		
Stati Uniti d'America (USA)	5,00		
Irlanda	3,40		
Spagna	3,21		
Germania	3,08		
Finlandia	1,36		
Portogallo	1,30		
Danimarca	1,08		
Austria	0,91		
Belgio	0,66		
Isole Cayman	0,51		
Polonia	0,48		
Sovranazionale	0,25		
Totale	96,40		

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(82,00)	(9.525.120,00)	0,00	55.822,69
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	149,00	15.911.710,00	0,00	(22.722,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(8,00)	(730.960,00)	(1.466,28)	(5.244,93)
					(1.466,28)	27.855,26

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.462.506,98	EUR	9.239.849,00	GBP	(80.965,27)	19/03/2026
				(80.965,27)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
3.721.689,50	EUR	4.379.842,00	USD	9.993,41	19/03/2026
				9.993,41	
				(70.971,86)	

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
9.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	9.582.110,50	0,44	23.823.462,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15-10-2029	20.927.644,67	0,97
17.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	19.150.775,00	0,88	16.900.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	17.542.445,05	0,81
24.593.794,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	24.961.047,79	1,15	4.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	4.189.815,00	0,19
4.606.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	4.759.777,79	0,22	17.676.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	17.985.215,88	0,83
12.631.000,00	Alexandrite Lake Lux Holding 6.75% 30-07-2030	12.855.452,87	0,59	16.372.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	16.717.520,85	0,77
16.016.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	11.116.098,39	0,51	19.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	18.770.515,20	0,87
14.203.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	9.717.943,68	0,45	41.400.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	39.610.309,05	1,83
3.641.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	791.006,50	0,04	7.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	7.507.397,50	0,35
3.423,00	Altice France Holding SA	446,06	0,00	743.816,85	Encore Issuances SA FRN 14-08-2026	748.484,58	0,03
8.825.346,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	8.320.542,83	0,38	6.800.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	7.089.343,40	0,33
13.567.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	14.175.421,38	0,65	12.381.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	12.083.334,25	0,56
11.780.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	11.459.861,45	0,53	10.504.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	9.526.793,05	0,44
6.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	6.370.928,43	0,29	2.188.000,00	Fiberco SpA 1.625% 18-01-2029	2.055.488,58	0,09
5.892.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	6.220.060,34	0,29	17.587.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	17.507.088,38	0,81
12.257.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	13.079.226,54	0,60	5.600.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	5.526.102,37	0,26
8.371.864,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	8.303.163,34	0,38	8.319.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	8.068.789,81	0,37
12.498.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	12.809.728,87	0,59	22.340.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	22.194.161,67	1,02
11.000.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	11.283.617,08	0,52	16.303.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	17.153.169,90	0,79
7.400.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	7.468.107,94	0,34	19.053.000,00	Gruppo San Donato SPA 6.5% 31-10-2031	19.435.579,48	0,90
6.836.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	6.854.216,46	0,32	16.832.000,00	Heimstaden AB 7.361% 24-01-2031	17.299.700,06	0,80
18.876.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	19.559.290,92	0,90	6.010.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	6.411.961,21	0,30
4.301.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	4.451.783,16	0,21	12.700.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	11.481.593,75	0,53
8.272.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30-09-2031	8.514.610,40	0,39	8.467.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	8.240.216,11	0,38
6.711.000,00	Bubbles Bidco SPA FRN 30-09-2031	6.787.773,85	0,31	6.226.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	6.027.414,99	0,28
15.748.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	15.348.717,34	0,71	10.979.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	10.867.034,95	0,50
11.100.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	10.944.420,12	0,51	2.205.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	2.308.359,38	0,11
12.392.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	12.847.351,39	0,59	2.162.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	1.902.880,38	0,09
10.406.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	7.594.434,15	0,35	13.244.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	13.702.991,76	0,63
25.253.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	25.895.981,20	1,20	26.907.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	28.799.476,56	1,33
5.716.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.934.760,44	0,27	14.200.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	14.350.520,00	0,66
9.975.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	1.371.805,35	0,06	3.504.795,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	3.338.129,43	0,15
14.179.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	11.005.647,59	0,51	3.630.992,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	3.183.619,86	0,15
3.897.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	3.231.924,91	0,15	3.630.992,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	3.083.227,42	0,14
24.624.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	23.424.970,12	1,08	757.190,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	638.059,21	0,03
1.600.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	1.736.457,17	0,08	9.281.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	9.241.060,45	0,43
22.707.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	18.609.429,39	0,86	5.580.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	5.873.871,03	0,27
4.363.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	3.723.712,06	0,17	6.400.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	6.592.548,80	0,30
17.510.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	15.440.799,93	0,71	15.197.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-03-2026	2.431.520,00	0,11
5.491.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	5.294.023,39	0,24	4.915.306,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029 DEFAULTED	227.330,53	0,01
6.000.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	6.163.482,00	0,28	13.217.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	13.398.256,67	0,62
100.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	105.782,98	0,00	24.252.561,00	La Financiere Atalian SAS 30-06-2028	7.501.727,61	0,35

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
10.090.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	10.253.234,22	0,47	7.500.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	6.712.500,00	0,31
3.000.000,00	Mobico Group PLC 4.875% 26- 09-2031	2.385.952,25	0,11	23.602.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	22.277.466,64	1,03
16.334.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	16.032.576,94	0,74	4.619.973,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	4.871.958,24	0,22
8.089.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15- 06-2030	7.369.264,10	0,34	18.019.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	17.090.290,11	0,79
8.000.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	7.881.460,31	0,36		GBP	1.420.559.892,71	65,58
5.317.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	5.638.970,94	0,26	3.847.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 8.625% 01-07-2030	4.558.489,25	0,21
20.540.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	21.249.847,24	0,98	10.840.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	11.967.095,45	0,55
8.974.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	10.433.396,75	0,48	2.000.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	2.265.510,63	0,10
17.527.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	18.117.029,98	0,84	4.530.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	5.432.063,13	0,25
8.357.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	8.115.482,70	0,37	16.591.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	17.725.204,01	0,82
9.472.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07- 2031	9.670.992,00	0,45	24.850.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	28.351.905,95	1,31
14.632.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	14.406.801,33	0,67	20.518.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	22.976.492,42	1,06
53.887.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	44.426.091,41	2,05	7.500.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	8.681.148,59	0,40
7.313.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	6.965.650,95	0,32	5.031.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	6.094.977,19	0,28
921.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	681.198,67	0,03	92.330,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	13.868.462,09	0,64
6.500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	6.688.133,93	0,31	6.662.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	7.461.374,01	0,34
3.700.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	3.728.675,00	0,17	5.123.397,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 29-02-2028	3.822.685,77	0,18
11.179.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	10.801.708,75	0,50	28.429.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	30.004.953,49	1,39
5.558.000,00	SGL Group ApS 25/31 FRN EUR FLOOR C	5.342.349,60	0,25	9.136.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	10.153.508,06	0,47
9.112.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	9.282.302,81	0,43	29.582.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	33.120.617,22	1,53
28.860.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	29.569.436,51	1,36	6.065.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	6.605.536,84	0,30
22.299.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	20.613.390,72	0,95		USD	213.090.024,10	9,84
16.200.000,00	Sudzucker Internationa 5.950% MULTI Perp FC2030	15.558.181,99	0,72	4.991.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	4.237.160,72	0,20
6.993.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	6.453.724,44	0,30	11.145.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	10.489.806,54	0,48
11.477.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	10.806.006,66	0,50	2.119.000,00	Fibercop SpA 6.375% 15-11-2033	1.802.745,06	0,08
2.674.018,00	Summer BidCo BV 10% P-I-K 15-02-2029	2.711.744,10	0,13	26.038.000,00	Forvia SE 6.75% 15-09-2033	22.927.879,71	1,06
2.027.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.945.064,37	0,09	10.520.000,00	Kernel Holding SA 6.75% 27- 10-2027	8.432.946,61	0,39
16.700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	15.905.688,05	0,73	11.837.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	10.697.431,57	0,49
17.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	17.455.891,95	0,81	3.600.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	3.470.505,16	0,16
7.900.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	8.748.612,83	0,40	15.008.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	12.949.001,30	0,60
46.896.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	48.307.509,02	2,23	12.033.000,00	SoftBank Group Corp 8.250% MULTI 29-10-2065	9.631.650,28	0,44
1.901.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	2.145.201,67	0,10	14.600.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	12.345.564,46	0,57
7.098.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	7.489.636,18	0,35		96.984.691,41	4,48	
11.635.000,00	United Group BV 3.625% 15-02- 2028	11.645.538,63	0,54		Totale obbligazioni	1.730.634.608,22	79,89
20.416.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	20.921.159,15	0,97		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.730.634.608,22	79,89
12.390.000,00	Via Celere Desarrollos Inmob 4.875% 15-04-2031	12.337.667,74	0,57		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
14.749.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	13.977.136,82	0,65		Obbligazioni		
7.200.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	6.553.318,63	0,30		EUR		
10.100.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	9.123.443,88	0,42	22.800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	25.462.118,61	1,18
9.400.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	8.345.602,92	0,39	14.800.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	15.181.114,80	0,70
5.300.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10- 06-2030	4.635.208,49	0,21	10.677.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	10.433.901,08	0,48

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.000.000,00	Crown European Holdings SACA 3.75% 30-09-2031	4.010.630,00	0,19
9.588.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	10.049.295,05	0,46
4.983.000,00	Currenta Group Holdings Sarl 5.5% 15-05-2030	5.044.677,22	0,23
27.594.000,00	DL Invest Group PM SA 6.625% 15-07-2030	27.433.954,80	1,27
1.501.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	1.602.616,69	0,07
23.708.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	24.616.858,03	1,14
15.266.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	15.693.875,56	0,72
2.900.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	3.016.420,93	0,14
18.553.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	18.057.971,79	0,83
13.412.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07- 2028	2.366.583,93	0,11
10.005.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15-04-2030	7.420.535,39	0,34
12.976.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	12.989.252,80	0,60
19.902.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	20.331.934,23	0,94
11.501.000,00	Nexture SpA FRN 30-07-2032	11.600.228,80	0,54
5.000.000,00	PRA Group Europe Holding II 6.25% 30-09-2032	4.892.981,25	0,23
10.699.000,00	Rekeep SpA 9% 15-09-2029	9.585.533,43	0,44
13.290.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	13.499.702,91	0,62
3.372.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15- 06-2028	3.325.612,37	0,15
		246.615.799,67	11,38
	USD		
818.674,00	Altice France Lux 3 / Altice 10% 15-01-2033	639.493,65	0,03
8.823.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	8.204.956,26	0,38
30.012.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	25.803.325,63	1,19
		34.647.775,54	1,60
	Totale obbligazioni	281.263.575,21	12,98
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	281.263.575,21	12,98
	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Obbligazioni		
	EUR		
2.746.176,00	Altice France SA 5.375% 15-04- 2032	2.587.141,52	0,12
		2.587.141,52	0,12
	Totale obbligazioni	2.587.141,52	0,12
	Azioni		
	EUR		
113.700,00	Altice Luxco 3	1.677.075,00	0,08
		1.677.075,00	0,08
	Totale azioni	1.677.075,00	0,08
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	4.264.216,52	0,20
	Totale investimenti in titoli	2.016.162.399,95	93,07
	Liquidità presso banche	127.406.806,81	5,88
	Altre attività nette	22.743.290,16	1,05
	Totale attività nette	2.166.312.496,92	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Paesi Bassi	14,99	Debito societario	93,07
Francia	14,51		
Lussemburgo	14,29		
Regno Unito	8,91		
Italia	6,38		
Spagna	5,91		
Svezia	5,77		
Germania	4,78		
Giappone	4,16		
Stati Uniti d'America (USA)	3,96		
Irlanda	2,21		
Polonia	1,72		
Bermuda	1,26		
Danimarca	1,02		
Austria	0,98		
Finlandia	0,66		
Norvegia	0,59		
Sovranazionale	0,53		
Belgio	0,44		
Totale	93,07		

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	121.844.000,00	EUR	(12.758.566,95)	(697.519,85)	(13.456.086,80)	20/12/2030
					(12.758.566,95)	(697.519,85)	(13.456.086,80)	
Controparte: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Acquisto	1,00%	7.800.000,00	EUR	416.734,54	(504.757,34)	(88.022,80)	20/06/2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Acquisto	1,00%	5.100.000,00	EUR	76.713,70	(123.045,85)	(46.332,15)	20/06/2029
					493.448,24	(627.803,19)	(134.354,95)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Acquisto	1,00%	17.300.000,00	EUR	548.620,10	(592.774,60)	(44.154,50)	20/06/2030
					548.620,10	(592.774,60)	(44.154,50)	
					(11.716.498,61)	(1.918.097,64)	(13.634.596,25)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	704,00	81.776.640,00	0,00	(479.349,45)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	2.034,00	217.210.860,00	0,00	(310.185,00)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(7,00)	(639.590,00)	(1.282,99)	(4.589,28)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(126,00)	(14.173.031,88)	16.745,34	19.579,13
					15.462,35	(774.544,60)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
12.987.228,82	CHF	13.956.065,96	EUR	12.378,37	30/01/2026
165.955,82	EUR	154.959,26	CHF	(710,09)	30/01/2026
360.676,17	EUR	4.292.724,46	NOK	(1.464,61)	30/01/2026
1.403.714,92	EUR	15.380.996,33	SEK	(18.922,13)	30/01/2026
211.242.914,67	NOK	17.770.788,93	EUR	50.021,78	30/01/2026
3.516.271.143,38	SEK	318.344.810,90	EUR	6.882.040,26	30/01/2026
8.672,19	SGD	5.777,55	EUR	(34,24)	30/01/2026
13.837,64	USD	11.944,56	EUR	(191,32)	30/01/2026
				6.923.118,02	

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
8.169,07	EUR	7.527,00	CHF	73,74	29/01/2026
				73,74	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
9.258.657,11	EUR	8.157.216,00	GBP	(72.486,98)	29/01/2026
14.733.018,65	EUR	17.133.881,00	USD	179.459,32	29/01/2026
7.040.422,00	GBP	7.995.809,27	EUR	57.827,34	29/01/2026
3.821.335,00	USD	3.269.653,83	EUR	(23.828,51)	29/01/2026
				140.971,17	
Controparte: Citibank Europe PLC					
110.588.129,34	EUR	128.558.070,00	USD	1.390.528,53	29/01/2026
				1.390.528,53	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
204.789.377,85	EUR	181.505.378,52	GBP	(2.835.012,33)	29/01/2026
				(2.835.012,33)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
5.539.122,37	EUR	6.457.500,00	USD	54.127,95	29/01/2026
				54.127,95	
Controparte: JP Morgan SE					
2.122.122,60	EUR	2.474.354,00	USD	20.409,17	29/01/2026
				20.409,17	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
5.006.186,59	EUR	4.395.975,00	GBP	(22.452,02)	29/01/2026
10.124,74	EUR	119.385,00	NOK	52,60	29/01/2026
6.149.911,85	EUR	7.153.987,00	USD	73.300,83	29/01/2026
				50.901,41	
				(1.178.000,36)	
				5.745.117,66	

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

Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 140.000,00 a garanzia di credit default swaps.

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

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	789.599,92	0,45	600.000,00	BMW Finance NV FRN 19-02- 2026	600.098,55	0,34
200.000,00	ABN AMRO Bank NV 3.875% 21-12-2026	203.149,71	0,12	217.000,00	BMW US Capital LLC 1% 20- 04-2027	213.583,85	0,12
1.100.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 15- 01-2027	1.104.311,76	0,63	500.000,00	BNP Paribas SA 0.250% MULTI 13-04-2027	497.263,51	0,28
2.300.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 21- 01-2028	2.309.600,94	1,32	500.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03- 03-2027	496.317,24	0,28
400.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 25- 02-2027	400.564,17	0,23	232.000,00	Booking Holdings Inc 4% 15- 11-2026	235.136,04	0,13
1.500.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 28- 02-2029	1.500.901,13	0,86	1.300.000,00	BPCE SA FRN 06-03-2026	1.300.802,07	0,75
435.000,00	American Tower Corp 0.45% 15-01-2027	426.284,30	0,24	400.000,00	BPCE SA FRN 08-03-2027	401.530,19	0,23
716.000,00	American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	714.805,28	0,41	1.783.000,00	British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	1.759.895,99	1,01
278.000,00	American Tower Corp 4.125% 16-05-2027	283.620,35	0,16	522.000,00	CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 18-07-2027	524.394,02	0,30
200.000,00	AP Moller - Maersk A/S 1.75% 16-03-2026	199.865,55	0,11	1.023.000,00	CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 26-01-2026	1.023.561,28	0,59
200.000,00	Aroundtown SA 0.000000% 16-07-2026	197.393,25	0,11	1.900.000,00	CaixaBank SA FRN 19-09-2028	1.907.460,03	1,09
400.000,00	Aroundtown SA 0.375% 15-04- 2027	388.761,60	0,22	652.000,00	Canadian Imperial Bank of Co FRN 17-07-2026	652.805,22	0,37
1.000.000,00	Aroundtown SA FRN 18-12-2027	1.001.019,29	0,57	1.110.000,00	Carlsberg Breweries A/S FRN 28-02-2027	1.111.964,12	0,64
200.000,00	ASML Holding NV 1.375% 07- 07-2026	199.186,83	0,11	300.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	304.885,74	0,17
690.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	681.280,62	0,39	600.000,00	Carrefour SA 1.875% 30-10-2026	597.459,09	0,34
2.904.000,00	AT&T Inc FRN 16-09-2027	2.907.771,57	1,67	500.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	492.991,90	0,28
200.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	199.590,20	0,11	300.000,00	Cellnex Finance Co SA 2.25% 12-04-2026	299.913,13	0,17
545.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02- 2026	543.685,77	0,31	1.023.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04- 2027	1.031.700,27	0,59
200.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	203.069,49	0,12	200.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% 14-06-2027	197.405,52	0,11
1.400.000,00	Ayvens SA FRN 19-11-2027	1.406.502,67	0,81	1.745.000,00	Citigroup Inc FRN 14-05-2028	1.750.265,73	1,00
600.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 07-06-2027	601.848,74	0,34	200.000,00	Coca-Cola Co/The 1.125% 09- 03-2027	197.198,97	0,11
500.000,00	Banco BPM SpA 4.625% 29-11- 2027	519.030,46	0,30	100.000,00	Coca-Cola Co/The 1.875% 22- 09-2026	99.745,42	0,06
200.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	199.572,54	0,11	262.000,00	Coca-Cola Europacific Partne FRN 03-06-2027	262.429,68	0,15
700.000,00	Banco Santander SA FRN 29- 01-2026	700.406,04	0,40	439.000,00	Commerzbank AG 4% 23-03-2026	440.611,91	0,25
2.157.000,00	Bank of America Corp FRN 28- 01-2028	2.164.977,53	1,24	600.000,00	Commerzbank AG FRN 03-03- 2028	600.628,80	0,34
1.000.000,00	Bank of America Corp FRN 30- 10-2029	1.000.600,00	0,57	1.300.000,00	Commerzbank AG FRN 12-03- 2027	1.301.241,50	0,75
1.985.000,00	Bank of Cyprus Pcl 2.500% MULTI 24-06-2027	1.982.518,13	1,14	2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	2.409.596,25	1,38
206.000,00	Bank of Ireland Group P 0.375% MULTI 10-05-2027	204.637,03	0,12	2.500.000,00	Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	2.504.979,27	1,44
435.000,00	Bank of Nova Scotia/The FRN 17-06-2026	435.357,79	0,25	200.000,00	Credit Agricole SA 3.375% 28- 07-2027	202.758,80	0,12
200.000,00	Banque Federative du Credit 2.375% 24-03-2026	200.031,42	0,11	232.000,00	Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	230.884,87	0,13
1.100.000,00	Banque Federative du Credit 2.625% 31-03-2027	1.101.513,58	0,63	300.000,00	Danone SA FRN 08-09-2027	300.277,35	0,17
500.000,00	Banque Federative du Credit FRN 05-03-2027	502.265,00	0,29	750.000,00	Danske Bank A/S FRN 01-10-2028	750.590,25	0,43
2.800.000,00	Banque Federative du Credit FRN 19-09-2028	2.803.108,23	1,61	1.955.000,00	Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	1.958.962,26	1,12
800.000,00	Banque Federative du Credit FRN 28-02-2028	801.464,20	0,46	1.871.000,00	Danske Bank A/S FRN 10-04-2027	1.873.280,42	1,07
1.753.000,00	Barclays PLC FRN 08-05-2028	1.759.292,89	1,01	890.000,00	Danske Bank A/S FRN 10-04-2029	893.101,70	0,51
800.000,00	Barclays PLC FRN 31-10-2029	800.010,40	0,46	1.100.000,00	Deutsche Bank AG FRN 15-01- 2026	1.100.210,28	0,63
700.000,00	Bayer AG FRN 14-08-2027	702.037,34	0,40	700.000,00	Deutsche Lufthansa AG 3% 29- 05-2026	700.874,69	0,40
800.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26- 06-2026	796.449,20	0,46	200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	199.515,00	0,11
300.000,00	Belfius Bank SA 3.125% 11-05- 2026	300.547,76	0,17	102.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	102.682,85	0,06
1.100.000,00	Belfius Bank SA FRN 09-06-2028	1.101.009,20	0,63	827.000,00	Diageo Finance PLC FRN 20- 06-2026	827.487,80	0,47
1.500.000,00	Belfius Bank SA FRN 13-09-2027	1.504.521,00	0,86	221.000,00	DNB Bank ASA 3.625% MULTI 16-02-2027	221.373,08	0,13
800.000,00	BMW Finance NV FRN 15-07-2027	800.630,09	0,46	300.000,00	DNB Bank ASA FRN 08-08-2029	300.515,29	0,17
				557.000,00	DSV Finance BV 2.875% 06-11- 2026	559.516,52	0,32
				592.000,00	DSV Finance BV FRN 06-11-2026	593.510,08	0,34
				200.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	192.530,95	0,11
				700.000,00	DZ Bank AG Deutsche Zentral- FRN 05-04-2026	700.096,60	0,40
				400.000,00	EDP SA 1.625% 15-04-2027	396.599,00	0,23

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

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

**Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)**

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
200.000,00	Electricite de France SA 3.875% 12-01-2027	202.827,39	0,12	100.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	101.821,67	0,06
1.000.000,00	Electricite de France SA FRN 28-11-2027	999.269,86	0,57	805.000,00	Nationwide Building Society FRN 02-05-2027	805.447,34	0,46
296.000,00	Enel Finance International N 0.25% 28-05-2026	293.770,15	0,17	435.000,00	Nationwide Building Society FRN 09-05-2027	436.100,55	0,25
614.000,00	Enel Finance International N MULTI 17-06-2027	595.031,68	0,34	1.863.000,00	Nationwide Building Society FRN 27-01-2029	1.872.079,21	1,07
200.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	202.175,88	0,12	1.345.000,00	NatWest Markets PLC FRN 09- 01-2026	1.345.313,19	0,77
762.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	751.135,55	0,43	2.500.000,00	NatWest Markets PLC FRN 11-06-2028	2.516.897,67	1,44
1.000.000,00	Fiserv Inc 1.125% 01-07-2027	978.118,72	0,56	1.175.000,00	NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	1.175.282,00	0,67
688.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17-02-2026	688.666,70	0,39	500.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	507.899,50	0,29
348.000,00	Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	172.833,94	0,10	1.599.000,00	New York Life Global Funding FRN 09-07-2027	1.604.836,11	0,92
200.000,00	Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	199.790,38	0,11	262.000,00	Nordea Bank Abp FRN 17-06-2027	262.406,10	0,15
258.000,00	General Motors Financial Co 0.6% 20-05-2027	251.692,14	0,14	2.370.000,00	Nordea Bank Abp FRN 21-02-2029	2.376.586,42	1,36
609.000,00	General Motors Financial Co 0.85% 26-02-2026	607.767,27	0,35	435.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.375% 21-05-2026	436.341,76	0,25
1.271.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1.262.583,60	0,72	1.741.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl FRN 27-05-2027	1.743.792,81	1,00
2.500.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-01-2029	2.512.777,55	1,44	200.000,00	Nykredit Realkredit 0.25% 13- 01-2026	199.834,00	0,11
66.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-09-2027	66.387,48	0,04	534.000,00	Nykredit Realkredit 1.375% 12- 07-2027	525.162,54	0,30
500.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	498.298,54	0,29	1.089.000,00	Nykredit Realkredit FRN 24-01- 2027 EURIBOR 3M	1.092.495,69	0,63
652.000,00	Hamburg Commercial Bank AG FRN 02-07-2027	654.157,47	0,37	697.000,00	Nykredit Realkredit FRN 27-02- 2026 EURIBOR 3M	697.629,75	0,40
652.000,00	Harley-Davidson Financial Se 5.125% 05-04-2026	654.251,09	0,37	740.000,00	OP Corporate Bank plc FRN 28-03-2027	741.342,39	0,42
232.000,00	Heineken NV 3.625% 15-11-2026	234.429,23	0,13	200.000,00	Orange SA 0.000000% 29-06- 2026	197.948,45	0,11
600.000,00	HSBC Continental Europe SA FRN 10-05-2026	600.585,53	0,34	792.000,00	Orsted AS 3.625% 01-03-2026	792.930,60	0,45
100.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	100.147,17	0,06	600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	600.807,21	0,34
1.500.000,00	ING Bank NV FRN 02-10-2026	1.508.100,00	0,86	700.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 0.375% 25-09-2026	690.691,41	0,40
400.000,00	ING Groep NV 1.250% MULTI 16-02-2027	399.674,28	0,23	870.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	885.616,62	0,51
827.000,00	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16- 04-2027	829.911,45	0,48	774.000,00	RCI Banque SA 4.625% 02-10- 2026	782.518,83	0,45
352.000,00	ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	349.594,96	0,20	217.000,00	RCI Banque SA 4.625% 13-07- 2026	218.338,20	0,13
1.132.000,00	Jefferies Financial Group In 3.875% 16-04-2026	1.136.841,08	0,65	1.000.000,00	RCI Banque SA FRN 05-03-2029	1.000.273,25	0,57
1.893.000,00	JPMorgan Chase & Co FRN 06- 06-2028	1.904.568,64	1,09	1.487.000,00	Royal Bank of Canada FRN 02- 07-2028	1.489.505,97	0,85
2.000.000,00	Jyske Bank A/S FRN 14-10-2028	2.002.560,00	1,15	740.000,00	Royal Bank of Canada FRN 04-11-2026	740.889,85	0,42
400.000,00	KBC Group NV 0.375% MULTI 16-06-2027	396.782,31	0,23	200.000,00	Royal Schiphol Group NV 2% 05-10-2026	199.633,42	0,11
1.000.000,00	KBC Group NV FRN 03-09-2028	1.003.350,60	0,58	273.000,00	Ryanair DAC 0.875% 25-05-2026	271.595,40	0,16
1.500.000,00	KBC Group NV FRN 16-10-2029	1.500.716,47	0,86	200.000,00	Santander Consumer Finance S 0.000000% 23-02-2026	199.441,25	0,11
232.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	230.813,99	0,13	1.645.000,00	Santander UK PLC FRN 24-03- 2028	1.653.255,57	0,95
1.000.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember FRN 13-01-2027	1.001.509,95	0,57	200.000,00	Schneider Electric SE 0.875% 13-12-2026	197.455,04	0,11
1.300.000,00	Lloyds Bank Corporate Market FRN 22-09-2028	1.302.346,18	0,75	600.000,00	Schneider Electric SE FRN 02- 09-2027	600.686,22	0,34
887.000,00	Lloyds Banking Group PLC FRN 04-03-2028	889.964,21	0,51	300.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	287.559,72	0,16
652.000,00	Lloyds Banking Group PLC FRN 05-03-2027	652.521,48	0,37	500.000,00	Siemens Financieringsmaatsch FRN 27-05-2027	500.996,12	0,29
200.000,00	mBank SA 0.966% MULTI 21- 09-2027	196.824,17	0,11	3.306.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	3.314.026,21	1,90
2.700.000,00	mBank SA 8.375% MULTI 11- 09-2027	2.806.174,71	1,61	800.000,00	Societe Generale SA FRN 19- 01-2026	800.281,05	0,46
200.000,00	Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	197.054,76	0,11	100.000,00	Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	100.000,00	0,06
500.000,00	Mercedes-Benz International FRN 09-04-2026	499.990,68	0,29	221.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	222.102,48	0,13
700.000,00	Mercedes-Benz International FRN 11-06-2027	701.196,58	0,40	1.089.000,00	Svenska Handelsbanken AB FRN 08-03-2027	1.092.102,95	0,63
200.000,00	Mercedes-Benz International FRN 19-08-2027	200.618,48	0,11	1.487.000,00	Svenska Handelsbanken AB FRN 17-02-2028	1.491.773,27	0,85
740.000,00	Metropolitan Life Global Fun FRN 21-05-2027	741.361,27	0,42	1.545.000,00	Swedbank AB FRN 30-08-2027	1.550.546,58	0,89
2.097.000,00	Morgan Stanley FRN 04-05-2029	2.100.303,24	1,20	200.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	199.860,12	0,11
332.000,00	Morgan Stanley FRN 05-04-2028	334.735,02	0,19	394.000,00	Telenor ASA 0.75% 31-05-2026	391.664,37	0,22
1.000.000,00	Morgan Stanley FRN 19-03-2027	1.001.716,71	0,57				
232.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	230.717,85	0,13				

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

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
867.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	865.303,20	0,50	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
1.000.000,00	Thermo Fisher Scientific Fin FRN 01-12-2027	1.000.534,18	0,57	Obbligazioni			
609.000,00	Toronto-Dominion Bank/The FRN 10-09-2027	611.691,48	0,35	EUR			
333.000,00	Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16-07-2026	329.466,38	0,19	290.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	289.019,95	0,17
435.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 09-02-2027	436.892,15	0,25	300.000,00	Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	302.111,60	0,17
652.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 27-05-2027	653.349,64	0,37	600.000,00	Daimler Truck International FRN 27-05-2027	601.607,73	0,34
100.000,00	Tratton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	101.625,02	0,06			1.192.739,28	0,68
245.000,00	UBS AG/London 0.25% 05-01- 2026	245.000,00	0,14	Totale obbligazioni		1.192.739,28	0,68
200.000,00	UBS AG/London 5.5% 20-08-2026	204.041,58	0,12	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
1.001.000,00	UBS AG/London FRN 12-04-2026	1.001.867,50	0,57			1.192.739,28	0,68
3.400.000,00	UBS Group AG FRN 12-05-2029	3.432.514,18	1,97	Totale investimenti in titoli		172.791.430,26	99,02
435.000,00	UBS Switzerland AG FRN 21- 04-2027	434.893,76	0,25	Liquidità presso banche		768.196,81	0,44
2.600.000,00	UniCredit SpA FRN 20-11-2028	2.612.296,92	1,50	Altre attività nette		935.922,39	0,54
782.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	787.027,87	0,45	Totale attività nette		174.495.549,46	100,00
700.000,00	Vinci SA FRN 02-01-2026	700.000,00	0,40				
700.000,00	Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31-07-2026	700.350,88	0,40				
200.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.25% 07-01-2026	200.106,40	0,11				
2.300.000,00	Volkswagen Bank GmbH FRN 02-10-2028	2.301.907,62	1,32				
200.000,00	Volkswagen Bank GmbH FRN 10-12-2027	200.407,20	0,11				
200.000,00	Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	201.522,61	0,12				
1.262.000,00	Volkswagen Financial Service FRN 10-06-2027	1.266.760,54	0,73				
800.000,00	Volkswagen International Fin FRN 14-08-2026	801.281,73	0,46				
870.000,00	Volvo Treasury AB FRN 22-11-2026	871.884,60	0,50				
500.000,00	Volvo Treasury AB FRN 26-08- 2027	500.235,00	0,29				
305.000,00	Wells Fargo & Co 1.375% 26-10- 2026	302.835,03	0,17				
3.300.000,00	Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	3.311.054,21	1,90				
		171.598.690,98	98,34				
Totale obbligazioni		171.598.690,98	98,34				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		171.598.690,98	98,34				

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	17,62	Debito societario	97,62
Paesi Bassi	15,66	Debito societario garantito	0,77
Regno Unito	10,54	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	0,57
Francia	10,43	Obbligazioni ipotecarie	0,06
Danimarca	7,58		
Germania	7,38		
Svezia	5,18		
Belgio	3,33		
Svizzera	3,05		
Spagna	2,97		
Italia	2,77		
Finlandia	2,55		
Canada	2,25		
Polonia	1,72		
Irlanda	1,27		
Lussemburgo	1,25		
Cipro	1,14		
Austria	0,74		
Isole Vergini britanniche	0,72		
Norvegia	0,52		
Portogallo	0,23		
Giappone	0,11		
Totale	99,02	Totale	99,02

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				SEK			
Azioni				466.603,00	AAK	11.383.475,87	3,12
CHF				421.576,00	Beijer Ref B	5.813.077,27	1,59
81.981,00	DKSH Holding	5.052.034,82	1,38	82.951,00	Hemnet Group	1.328.685,17	0,36
50.147,00	Siegfried Holding	4.016.289,56	1,10	771.134,00	Karnov Group	7.174.314,42	1,97
921.824,00	SIG Group	11.222.827,74	3,07	621.064,00	Munters Group	9.873.356,22	2,70
29.543,00	Tecan Group	4.075.669,45	1,12	101.630,00	Trelleborg B	3.690.926,53	1,01
		24.366.821,57	6,67			39.263.835,48	10,76
DKK				Totale azioni			
26.819,00	DSV A/S	5.799.140,89	1,59			361.302.419,75	98,97
112.969,00	Netcompany Group A/S	5.414.905,28	1,48	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
		11.214.046,17	3,07			361.302.419,75	98,97
EUR				Totale investimenti in titoli			
140.524,00	Aalberts	3.943.103,44	1,08			361.302.419,75	98,97
838.676,00	Allfunds Group	6.747.148,42	1,85	Liquidità presso banche			
1.338.975,00	Alpha Bank	4.804.242,30	1,32			4.498.426,66	1,23
274.024,00	Amplifon	3.767.830,00	1,03	Altre passività nette			
621.891,00	Ariston Holding	2.771.146,30	0,76			(728.948,11)	(0,20)
75.823,00	Azelis Group	708.945,05	0,19	Totale attività nette			
718.538,00	Banca Monte dei Paschi di Siena	6.560.251,94	1,80			365.071.898,30	100,00
644.880,00	Bankinter	9.128.276,40	2,50				
161.684,00	Befesa	4.769.678,00	1,31				
485.940,00	Coface	7.629.258,00	2,09				
115.223,00	CTS Eventim	9.045.005,50	2,48				
62.029,00	DiaSorin	4.256.429,98	1,17				
250.936,00	Edenred	4.745.199,76	1,30				
630.311,00	Eurogroup Laminations	2.069.941,32	0,57				
221.610,00	FinecoBank Banca Fineco	4.919.742,00	1,35				
586.731,00	Grand City Properties	5.773.433,04	1,58				
68.135,00	IMCD	5.269.560,90	1,44				
1.745.447,00	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reas	1.951.409,75	0,53				
601.109,00	Metso Oyj	9.004.612,82	2,47				
57.655,00	Nexans	7.252.999,00	1,99				
652.406,00	NOS SGPS	2.619.410,09	0,72				
1.135.292,00	Pirelli & C	6.648.269,95	1,82				
240.390,00	QIAGEN	9.340.353,45	2,56				
64.539,00	Reply	7.402.623,30	2,03				
123.989,00	Revo Insurance	2.375.629,24	0,65				
252.490,00	SPIE	12.437.657,40	3,41				
154.343,00	Stroeer	5.710.691,00	1,56				
42.991,00	Symrise	2.961.220,08	0,81				
187.309,00	Viscofan	10.002.300,60	2,74				
161.899,00	Zalando	4.102.520,66	1,12				
		168.718.889,69	46,22				
GBP							
168.307,00	Auction Technology Group	539.342,80	0,15				
749.364,00	Beazley	7.142.047,64	1,96				
1.307.917,00	Begbies Traynor Group	1.700.523,50	0,47				
785.376,00	Bytes Technology Group	3.226.223,89	0,88				
3.808.839,00	ConvaTec Group	10.611.157,90	2,91				
176.626,00	Croda International	5.452.805,34	1,49				
97.888,00	Diploma	5.937.477,96	1,63				
393.490,00	Future	2.373.223,64	0,65				
1.778.044,00	GB Group	5.234.584,54	1,43				
691.192,00	GlobalData	874.918,44	0,24				
301.073,00	IMI	8.580.819,71	2,35				
1.128.380,00	Informa	11.426.526,62	3,13				
558.119,00	NCC Group	888.685,71	0,24				
573.507,00	Phoenix Group Holdings	4.841.866,40	1,33				
2.190.551,00	Rotork	8.165.400,82	2,24				
981.770,00	Shawbrook Group	5.465.785,92	1,50				
1.339.247,00	Volution Group	9.853.022,75	2,70				
1.421.570,00	Watches of Switzerland Group	7.718.860,33	2,11				
480.245,00	Zegona Communications	7.729.399,72	2,12				
		107.762.673,63	29,52				
NOK							
103.369,00	Bakkafrost	4.509.676,97	1,24				
475.865,00	Tomra Systems	5.466.476,24	1,50				
		9.976.153,21	2,73				

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Regno Unito	31,37	Macchinari industriali	8,18
Svezia	10,76	Alimenti e carni confezionati	7,09
Italia	10,41	Settore bancario	6,96
Francia	8,78	Società commerciali e distributori	6,24
Svizzera	6,67	Prodotti per l'edilizia	6,16
Germania	5,98	Assicurazioni su proprietà e R.C.	5,23
Paesi Bassi	5,84	Scienze biologiche: strumenti e servizi	4,78
Spagna	5,77	Pubblicità	4,69
Danimarca	3,07	Consulenza e servizi informatici	3,75
Lussemburgo	2,89	Servizi di supporto diversificati	3,41
Finlandia	2,47	Imballaggio	3,07
Norvegia	1,50	Forniture sanitarie	2,91
Grecia	1,32	Servizi di telecomunicazione integrata	2,83
Isole Faroe	1,24	Componentistica e attrezzature elettriche	2,55
Portogallo	0,72	Cinema e spettacolo	2,48
Belgio	0,19	Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	2,47
Totale	98,97	Media & Servizi Interattivi	2,33
		Applicazioni software	2,32
		Prodotti chimici specializzati	2,30
		Negozi specializzati	2,11
		Scambi e dati finanziari	1,85
		Pneumatici e copertoni	1,82
		Trasporto aereo di merci e logistica	1,59
		Società operanti nel settore immobiliare	1,58
		Banche regionali	1,50
		Assicurazioni vita e malattia	1,33
		Servizi ambientali e impianti	1,31
		Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	1,30
		Attrezzature sanitarie	1,17
		Abbigliamento (dettaglio)	1,12
		Distribuzione sanitaria	1,03
		Servizi di ricerca e consulenza	0,71
		Editoria	0,65
		Servizi speciali per i consumatori	0,15
		Totale	98,97

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
901.322,03	EUR	785.192,00	GBP	2.161,64	07/01/2026
				2.161,64	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
236.841,59	SEK	21.861,00	EUR	43,03	07/01/2026
				43,03	
Controparte: UBS Europe SE					
40.382,00	EUR	476.827,71	NOK	113,83	06/01/2026
				113,83	
				2.318,50	

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
2.000.000,00	Adif Alta Velocidad 3.125% 31-10-2032	1.989.299,25	0,56	8.000.000,00	International Bank for Recon 2.95% 16-01-2035	7.915.696,00	2,23
10.100.000,00	Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	10.267.755,76	2,89	11.600.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	10.935.138,75	3,08
1.500.000,00	Andorra International Bond 1.25% 23-02-2027	1.476.904,24	0,42	4.000.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	3.749.506,00	1,06
2.100.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	2.076.096,75	0,58	18.944.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	12.473.550,52	3,51
4.000.000,00	Autonomous Community of Madr 0.16% 30-07-2028	3.782.404,50	1,07	14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	14.813.354,25	4,17
5.500.000,00	Autonomous Community of Madr 3.137% 30-04-2035	5.432.514,83	1,53	9.925.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	10.510.168,08	2,96
900.000,00	Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	930.434,90	0,26	3.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.05% 30-10-2037	3.111.604,33	0,88
2.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	2.759.057,35	0,78	6.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.1% 30-04-2046	6.484.061,79	1,83
6.500.000,00	Basque Government 3.25% 30-04-2035	6.495.222,06	1,83	1.500.000,00	Junta de Castilla y Leon 2.9% 30-04-2032	1.491.133,82	0,42
800.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 3% 16-11-2033	797.672,45	0,22	2.800.000,00	KEB Hana Bank 0.01% 26-01-2026	2.797.714,60	0,79
2.000.000,00	BNG Bank NV 2.875% 11-06-2031	2.007.780,22	0,57	5.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	4.521.844,52	1,27
1.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	985.989,91	0,28	700.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	630.891,49	0,18
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	883.972,05	0,25	300.000,00	Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	290.469,64	0,08
4.000.000,00	Bpifrance SACA 0.000000% 25-05-2028	3.770.163,74	1,06	1.300.000,00	Kookmin Bank 0.048% 19-10-2026	1.278.719,59	0,36
9.000.000,00	Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	8.953.124,60	2,52	300.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	304.097,18	0,09
11.700.000,00	Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	11.545.864,20	3,25	4.700.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	4.328.684,87	1,22
5.100.000,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	5.072.733,13	1,43	2.800.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2.403.652,87	0,68
5.300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	4.617.913,85	1,30	3.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	2.750.024,28	0,77
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3.989.085,65	1,12	8.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	7.973.715,94	2,25
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	3.923.119,19	1,10	576.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	571.937,49	0,16
3.500.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.375% 24-09-2028	3.490.699,55	0,98	1.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1.426.794,00	0,40
3.900.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.75% 25-02-2029	3.921.361,40	1,10	10.000.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.625% 08-07-2032	9.867.201,24	2,78
3.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.875% 25-05-2027	3.026.370,00	0,85	1.800.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	1.705.489,22	0,48
3.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	2.942.299,76	0,83	6.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 3% 21-03-2031	6.056.465,82	1,71
800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.75% 16-02-2029	754.346,54	0,21	1.000.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 3% 05-06-2031	1.009.628,85	0,28
2.900.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	2.877.867,08	0,81	2.450.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.687.396,95	0,48
5.000.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 1% 21-09-2028	4.782.186,51	1,35	1.700.000,00	Norddeutsche Landesbank-Giro 2.625% 20-10-2028	1.707.277,05	0,48
2.500.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 2.125% 21-03-2026	2.499.874,04	0,70	1.500.000,00	NRW Bank 2.75% 15-05-2031	1.498.550,85	0,42
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	2.174.006,76	0,61	200.000,00	Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	193.891,00	0,05
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.708,11	0,16	1.000.000,00	Region Wallonne Belgium 3.9% 22-06-2054	883.534,67	0,25
1.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	1.020.227,51	0,29	2.000.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1.419.612,50	0,40
2.800.000,00	DZ HYP AG 3.125% 20-09-2028	2.853.283,34	0,80	9.800.000,00	Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	9.975.853,65	2,81
4.000.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 3.375% 24-06-2032	3.992.050,64	1,12	300.000,00	Republic of Poland Governmen 1% 07-03-2029	286.693,26	0,08
7.150.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	5.582.341,04	1,57	100.000,00	Republic of Poland Governmen 1.125% 07-08-2026	99.368,92	0,03
21.100.000,00	French Republic Government B 3% 25-06-2049	17.120.703,53	4,82	5.500.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	5.487.101,16	1,55
5.900.000,00	Instituto de Credito Oficial 1.3% 31-10-2026	5.870.496,09	1,65	600.000,00	SFIL SA 0.25% 01-12-2031	506.333,22	0,14
2.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 2.45% 30-04-2030	2.686.488,53	0,76	1.200.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	1.211.699,85	0,34
3.750.000,00	Instituto de Credito Oficial 2.8% 30-04-2032	3.734.386,14	1,05	400.000,00	Slovenia Government Bond 0.125% 01-07-2031	350.121,41	0,10
5.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	5.785.026,79	1,63	8.200.000,00	Slovenia Government Bond 3.125% 02-07-2035	8.118.164,00	2,29
1.200.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	1.222.635,78	0,34	600.000,00	Societe Des Grands Projets E 1% 18-02-2070	196.413,68	0,06
				800.000,00	Societe Des Grands Projets E 1.625% 08-04-2042	564.027,46	0,16
				22.600.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	14.974.251,50	4,22
				300.000,00	State of Hesse 0.01% 18-06-2031	258.330,91	0,07

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.400.000,00	State of Lower Austria 3.125% 30-10-2036	1.358.963,51	0,38
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.000000% 26-11-2029	905.393,80	0,25
1.500.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.5% 16-02-2027	1.472.409,80	0,41
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.95% 13-03-2028	972.307,46	0,27
4.100.000,00	State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	4.090.086,28	1,15
7.000.000,00	UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	6.874.720,72	1,94
500.000,00	UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	508.466,35	0,14
1.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.75% 20-06-2028	1.025.796,96	0,29
		344.705.779,83	97,07
	SEK		
5.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	437.497,61	0,12
10.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-10- 2026 STIBOR 3M SDO A	929.249,21	0,26
		1.366.746,82	0,38
	Totale obbligazioni	346.072.526,65	97,45
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	346.072.526,65	97,45
	Totale investimenti in titoli	346.072.526,65	97,45
	Liquidità presso banche	4.242.508,70	1,19
	Altre attività nette	4.812.147,45	1,36
	Totale attività nette	355.127.182,80	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	20,55	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	78,81
Spagna	19,23	Debito societario	7,48
Germania	18,41	Debito societario garantito	6,63
Italia	17,58	Obbligazioni ipotecarie	4,54
Irlanda	4,14		
Austria	3,73		
Paesi Bassi	3,03		
Slovenia	2,38		
Sovranazionale	2,23		
Belgio	1,75		
Polonia	1,65		
Repubblica di Corea	1,57		
Andorra	0,42		
Danimarca	0,34		
Repubblica Ceca	0,29		
Svezia	0,12		
Totale	97,45	Totale	97,45

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(40,00)	(4.646.400,00)	0,00	(4.400,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(116,00)	(14.798.120,00)	0,00	82.079,99
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	35,00	3.854.200,00	0,00	(86.360,79)
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	137,00	16.520.830,00	0,00	(89.313,53)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	100,00	10.679.000,00	0,00	6.500,00
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10/03/2026	EUR	173,00	18.568.090,00	0,00	(27.680,00)
					0,00	(119.174,33)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
60.528,12	EUR	720.132,34	NOK	(223,38)	30/01/2026
474.799,01	EUR	5.193.133,53	SEK	(5.531,77)	30/01/2026
29.342.227,96	NOK	2.468.544,10	EUR	6.816,26	30/01/2026
601.503.892,57	SEK	54.457.135,62	EUR	1.177.145,63	30/01/2026
				1.178.206,74	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.354.028,02	EUR	14.815.487,00	SEK	(16.338,68)	05/02/2026
				(16.338,68)	
				1.161.868,06	

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
CHF			
925.806,00	Nestle	78.263.025,54	2,30
		78.263.025,54	2,30
DKK			
2.848.115,00	Ambu B	33.557.434,12	0,99
3.584.991,00	ISS	104.254.892,23	3,07
438.521,00	NKT	46.882.835,41	1,38
1.299.776,00	Novo Nordisk B	56.602.338,19	1,67
464.871,00	Pandora	44.042.182,45	1,30
4.731.266,00	Vestas Wind Systems	109.843.664,17	3,23
		395.183.346,57	11,64
EUR			
6.000.787,00	Alpha Bank	21.530.823,76	0,63
167.095,00	ASML Holding	153.961.333,00	4,53
706.076,00	Bayerische Motoren Werke	65.763.918,64	1,94
577.717,00	BNP Paribas	46.673.756,43	1,37
827.859,00	Cie de Saint-Gobain	71.990.618,64	2,12
330.049,00	CTS Eventim	25.908.846,50	0,76
2.723.413,00	Deutsche Bank	90.172.204,43	2,66
3.166.138,00	Deutsche Telekom	87.575.377,08	2,58
4.756.641,00	E.ON	76.700.836,13	2,26
149.368,00	Heidelberg Materials	33.309.064,00	0,98
2.156.212,00	Infineon Technologies	81.353.878,76	2,40
2.981.219,00	Jeronimo Martins SGPS	60.399.496,94	1,78
3.623.835,00	Koninklijke Philips	84.217.925,40	2,48
667.303,00	Legrand	84.914.306,75	2,50
9.404.437,00	Nokia	52.401.522,96	1,54
778.026,00	Prysmian	67.205.885,88	1,98
1.193.012,00	Sanofi	98.685.952,64	2,91
697.261,00	SAP	145.274.329,35	4,28
498.612,00	Siemens	119.243.059,80	3,51
2.144.658,00	Societe Generale	147.380.897,76	4,34
1.030.237,00	SPIE	50.749.474,62	1,49
400.193,00	Symrise	27.565.293,84	0,81
1.526.183,00	UniCredit	108.236.898,36	3,19
1.560.813,00	Unilever	86.937.284,10	2,56
1.671.586,00	Zalando	42.357.989,24	1,25
		1.930.510.975,01	56,85
GBP			
848.697,00	Ashtead Group	49.396.311,46	1,45
777.237,00	AstraZeneca	122.779.065,62	3,62
7.071.984,00	Beazley	67.401.752,19	1,98
26.895.552,00	BT Group	56.705.198,48	1,67
17.252.843,00	ConvaTec Group	48.065.208,65	1,42
42.693.426,00	Legal & General Group	128.086.422,62	3,77
74.299.411,00	Lloyds Banking Group	83.638.425,17	2,46
923.856,00	Reckitt Benckiser Group	63.519.470,01	1,87
2.872.014,00	RELX	99.357.369,86	2,93
7.775.785,00	Segro	64.168.891,79	1,89
3.498.669,00	Tate & Lyle	15.021.352,24	0,44
		798.139.468,09	23,51
NOK			
12.036.460,00	Norsk Hydro	79.504.245,98	2,34
		79.504.245,98	2,34
SEK			
977.868,00	Boliden	46.591.711,27	1,37
7.474.766,00	SSAB B	48.154.141,52	1,42
		94.745.852,79	2,79
	Totale azioni	3.376.346.913,98	99,43
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	3.376.346.913,98	99,43
	Totale investimenti in titoli	3.376.346.913,98	99,43
	Liquidità presso banche	24.172.245,50	0,71
	Altre passività nette	(4.928.573,68)	(0,15)
	Totale attività nette	3.395.590.585,80	100,00

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico
 al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Regno Unito	26,07	Settore bancario	12,00
Germania	23,42	Settore farmaceutico	8,19
Francia	14,74	Componentistica e attrezzature elettriche	5,86
Danimarca	11,64	Servizi di supporto diversificati	4,56
Paesi Bassi	7,01	Impianti di semiconduttori	4,53
Italia	5,17	Applicazioni software	4,28
Svezia	2,79	Servizi di telecomunicazione integrata	4,25
Norvegia	2,34	Assicurazioni vita e malattia	3,77
Svizzera	2,30	Conglomerati industriali	3,51
Portogallo	1,78	Attrezzature sanitarie	3,47
Finlandia	1,54	Attrezzature elettriche pesanti	3,23
Grecia	0,63	Servizi di ricerca e consulenza	2,93
Totale	99,43	Alimenti e carni confezionati	2,75
		Mercati finanziari diversificati	2,66
		Prodotti personali	2,56
		Semiconduttori	2,40
		Alluminio	2,34
		Servizi plurisetoriali	2,26
		Prodotti per l'edilizia	2,12
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,98
		Produzione automobili	1,94
		REIT (strutture industriali)	1,89
		Casalinghi	1,87
		Alimentari (dettaglio)	1,78
		Impianti di comunicazione	1,54
		Società commerciali e distributori	1,45
		Forniture sanitarie	1,42
		Acciaio	1,42
		Metallurgia e miniere diversificate	1,37
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	1,30
		Abbigliamento (dettaglio)	1,25
		Prodotti per l'edilizia	0,98
		Prodotti chimici specializzati	0,81
		Cinema e spettacolo	0,76
		Totale	99,43

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
7.005,78	CHF	7.528,74	EUR	6,36	30/01/2026
45,57	EUR	42,61	CHF	(0,26)	30/01/2026
1.253,66	EUR	1.461,07	USD	12,68	30/01/2026
256.342,82	USD	221.153,64	EUR	(3.424,56)	30/01/2026
				(3.405,78)	

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				400.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	404.255,36	0,98
Obbligazioni				200.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04- 2083	210.793,37	0,51
EUR				400.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	395.932,86	0,96
400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	418.044,44	1,01	400.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	407.913,63	0,99
400.000,00	Abertis France SAS 2.5% 04- 05-2027	399.480,76	0,97	400.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.625% MULTI 05-08-2079	392.278,00	0,95
400.000,00	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31-01-2028	410.905,43	1,00	400.000,00	Enel SpA 1.375% MULTI Perp FC2027	388.841,76	0,94
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4% 16- 01-2028	410.915,54	1,00	400.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	397.039,81	0,96
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	415.525,68	1,01	400.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	394.296,88	0,96
400.000,00	AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	398.516,20	0,97	400.000,00	Fiserv Inc 1.125% 01-07-2027	391.247,49	0,95
900.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	867.126,16	2,10	600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	618.936,28	1,50
400.000,00	ArcelorMittal SA 4.875% 26-09- 2026	406.171,65	0,98	400.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	399.456,51	0,97
400.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	410.003,97	0,99	400.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.875% 20-09-2027	408.272,24	0,99
400.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16- 06-2028	427.172,19	1,04	400.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	409.642,97	0,99
400.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	410.237,95	0,99	400.000,00	General Motors Financial Co 4.5% 22-11-2027	413.057,75	1,00
400.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	400.018,22	0,97	400.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	397.351,25	0,96
400.000,00	Balder Finland Oyj 1% 18-01-2027	393.962,23	0,95	400.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10- 2027	387.438,59	0,94
400.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	406.949,45	0,99	400.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	410.549,35	1,00
400.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	395.802,56	0,96	400.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.375% 03-03-2027	394.377,36	0,96
400.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	404.903,86	0,98	400.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	410.834,21	1,00
400.000,00	Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	392.922,60	0,95	400.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1.575% MULTI Perp FC2027	389.229,00	0,94
400.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	393.049,73	0,95	400.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	412.641,80	1,00
400.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11- 2079	394.709,31	0,96	400.000,00	ING Groep NV 0.375% MULTI 29-09-2028	384.976,76	0,93
400.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	401.065,91	0,97	200.000,00	ING Groep NV 0.875% MULTI 09-06-2032	195.221,63	0,47
200.000,00	Belfus Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	209.043,40	0,51	400.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	390.417,58	0,95
400.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	396.734,02	0,96	400.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	397.955,15	0,96
400.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01- 2028	391.759,15	0,95	400.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	410.663,49	1,00
400.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03- 2032	397.295,13	0,96	400.000,00	Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	415.385,80	1,01
400.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	422.559,56	1,02	400.000,00	Naturgy Finance Iberia 2.374% MULTI Perp FC2026	397.076,20	0,96
400.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	406.514,32	0,99	400.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	410.366,02	0,99
400.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04- 2027	403.401,87	0,98	400.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	394.073,02	0,96
400.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	399.459,37	0,97	200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12- 2032 EUR SWAP 5Y	208.241,40	0,50
400.000,00	Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	409.844,60	0,99	400.000,00	Oi European Group BV 6.25% 15-05-2028	412.337,99	1,00
400.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	406.511,08	0,99	400.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	420.460,48	1,02
400.000,00	CPI Property Group SA MULTI 23-04-2027	396.458,59	0,96	400.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03- 2027	398.306,27	0,97
400.000,00	Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	392.729,69	0,95	400.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	420.419,16	1,02
400.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	423.581,94	1,03	396.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	403.108,25	0,98
400.000,00	Danone SA 1.000% MULTI Perp FC2026	391.657,18	0,95	400.000,00	Renault SA 2.5% 02-06-2027	397.918,73	0,96
400.000,00	Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	413.128,99	1,00	400.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	406.453,61	0,99
400.000,00	Deutsche Bank AG 3.250% MULTI 24-05-2028	403.131,29	0,98	400.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	406.990,98	0,99
200.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	202.193,82	0,49	400.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	383.412,96	0,93
400.000,00	Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	390.720,60	0,95	400.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	411.821,31	1,00
400.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	401.248,02	0,97	400.000,00	Standard Chartered PLC 0.850% MULTI 27-01-2028	393.307,03	0,95
400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.375% 28-08-2026	402.240,26	0,98	400.000,00	Stellantis NV 0.625% 30-03-2027	383.734,33	0,93
400.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	411.652,72	1,00	200.000,00	Swedbank AB 3.625% MULTI 23-08-2032	202.294,07	0,49
400.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	385.061,90	0,93	400.000,00	Telefonaktiebolaget LM Eric 1.125% 08-02-2027	393.594,00	0,95
				400.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	395.813,32	0,96

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
400.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	400.673,88	0,97
400.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	404.288,89	0,98
400.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	406.500,10	0,99
400.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	392.591,43	0,95
400.000,00	UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	411.555,92	1,00
400.000,00	Upjohn Finance BV 1.362% 23- 06-2027	393.285,31	0,95
400.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	411.593,08	1,00
400.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2027	398.712,00	0,97
400.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	400.794,50	0,97
400.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	396.159,37	0,96
400.000,00	Webuild SpA 3.625% 28-01-2027	404.832,04	0,98
400.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	394.182,47	0,96
400.000,00	ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	393.574,39	0,95
		40.091.890,73	97,18
	Totale obbligazioni	40.091.890,73	97,18
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	40.091.890,73	97,18
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	EUR		
400.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	405.390,44	0,98
		405.390,44	0,98
	Totale obbligazioni	405.390,44	0,98
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	405.390,44	0,98
	Totale investimenti in titoli	40.497.281,17	98,16
	Liquidità presso banche	170.232,65	0,41
	Altre attività nette	587.858,24	1,42
	Totale attività nette	41.255.372,06	100,00

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Paesi Bassi	19,09	Debito societario	98,16
Francia	14,57		
Germania	12,14		
Stati Uniti d'America (USA)	10,25	Totale	98,16
Spagna	6,92		
Irlanda	4,90		
Italia	4,89		
Lussemburgo	3,86		
Regno Unito	3,86		
Danimarca	3,39		
Belgio	2,53		
Svezia	2,41		
Finlandia	1,93		
Bermuda	1,04		
Austria	1,02		
Giappone	1,00		
Norvegia	1,00		
Repubblica Ceca	0,97		
Isole Vergini britanniche	0,96		
Svizzera	0,95		
Portogallo	0,51		
Totale	98,16		

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.6045%	2.800.000,00	EUR	9.505,11	0,00	14/04/2027
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.7515%	1.250.000,00	EUR	2.488,55	0,00	17/04/2026
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.6680%	1.000.000,00	EUR	1.448,02	0,00	17/04/2026
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.8140%	300.000,00	EUR	639,17	0,00	17/04/2026
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.4830%	7.400.000,00	EUR	5.770,59	0,00	14/04/2027
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.5640%	2.300.000,00	EUR	4.632,88	0,00	14/04/2027
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
			24.484,32	0,00	

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				800.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	789.443,20	0,29
Obbligazioni				2.900.000,00	Grand City Properties SA 0.125% 11-01-2028	2.749.388,50	1,02
EUR				2.807.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.722.573,99	1,01
2.700.000,00	Abertis Infrastructur 2.625% MULTI Perp FC2027	2.674.205,76	0,99	1.413.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.403.775,76	0,52
1.300.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.319.412,62	0,49	2.623.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.759.784,37	1,03
2.400.000,00	Air France-KLM 8.125% 31-05-2028	2.665.331,85	0,99	2.738.000,00	Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	2.756.779,79	1,02
2.844.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2.740.118,65	1,02	2.768.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	2.729.204,44	1,01
2.809.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.732.661,36	1,02	2.600.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24-07-2028	2.693.810,20	1,00
2.800.000,00	Ashland Services BV 2% 30-01-2028	2.734.043,90	1,02	2.700.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	2.613.880,58	0,97
2.618.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	2.685.007,38	1,00	2.600.000,00	Iberdrola Finanzas SA 4.875% MULTI Perp FC2028	2.694.372,38	1,00
2.707.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	2.707.123,31	1,01	2.800.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	2.737.527,25	1,02
2.700.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	2.733.101,04	1,02	1.400.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	1.320.328,77	0,49
2.400.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	2.608.821,60	0,97	2.800.000,00	ING Groep NV 1.000% MULTI 16-11-2032	2.709.947,02	1,01
2.800.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	2.762.965,17	1,03	2.761.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	2.718.797,26	1,01
2.681.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	2.691.562,28	1,00	2.700.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	2.743.680,12	1,02
2.500.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.613.042,50	0,97	1.385.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.359.441,60	0,51
2.561.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	2.644.556,88	0,98	2.794.000,00	Mundys SpA 1.875% 12-02-2028	2.733.534,65	1,02
2.700.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	2.681.742,11	1,00	2.728.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	2.687.577,96	1,00
2.735.000,00	Brightstar Lottery PLC 2.375% 15-04-2028	2.700.884,65	1,00	2.746.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	2.689.205,77	1,00
1.500.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.461.968,25	0,54	2.500.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	2.603.017,50	0,97
2.500.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	2.640.997,23	0,98	2.615.000,00	Oi European Group BV 5.25% 01-06-2029	2.708.864,94	1,01
2.737.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.698.898,77	1,00	2.752.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	2.724.245,88	1,01
2.527.000,00	CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	2.649.998,80	0,98	2.836.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	2.762.045,70	1,03
4.850.000,00	CGMSE 2019-1X BR	4.849.903,00	1,80	2.835.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	2.721.022,60	1,01
4.000.000,00	CGMSE 2019-2X B1R	4.007.680,00	1,49	2.631.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	2.713.745,65	1,01
1.500.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	1.391.106,43	0,52	7.000.000,00	PSTET 2023-2X CR	7.005.152,00	2,60
2.500.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	2.713.214,33	1,01	2.591.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	2.663.109,41	0,99
2.684.000,00	CPI Property Group SA MULTI 23-04-2027	2.660.237,17	0,99	2.800.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	2.687.806,80	1,00
2.700.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	2.729.616,55	1,01	2.770.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	2.731.999,36	1,02
2.800.000,00	Deutsche Boerse AG 2.000% MULTI 23-06-2048	2.726.591,70	1,01	2.685.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15-03-2028	2.678.447,93	1,00
2.654.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	2.691.945,70	1,00	2.700.000,00	Schaeffler AG 3.375% 12-10-2028	2.715.195,54	1,01
5.000.000,00	DRYD 2014-35X C1VA	4.999.895,00	1,86	2.700.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	2.721.256,61	1,01
2.751.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	2.757.141,37	1,02	1.400.000,00	SES SA 2% 02-07-2028	1.344.941,82	0,50
2.500.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	2.634.917,17	0,98	1.400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.377.250,00	0,51
2.800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	2.737.366,80	1,02	2.680.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	2.729.442,49	1,01
2.900.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	2.760.490,94	1,03	3.000.000,00	SPAUL 3RX CR	2.992.917,00	1,11
2.508.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	2.676.313,70	0,99	2.800.000,00	Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	2.764.556,68	1,03
2.800.000,00	Engie SA 1.500% MULTI Perp FC2028	2.696.994,21	1,00	2.584.000,00	TDC Net A/S 5.056% 31-05-2028	2.697.097,44	1,00
1.300.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	1.391.337,76	0,52	2.364.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	2.639.474,28	0,98
2.700.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	2.680.018,75	1,00	2.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	2.745.870,64	1,02
2.835.000,00	Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	2.764.937,73	1,03	2.700.000,00	Telia Co AB 2.750% MULTI 30-06-2083	2.690.677,57	1,00
2.577.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	2.738.387,91	1,02	2.707.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	2.676.542,10	0,99
2.700.000,00	Fiserv Funding ULC 2.875% 15-06-2028	2.695.655,93	1,00	2.715.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	2.717.459,17	1,01
1.380.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.373.729,57	0,51	2.679.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	2.691.064,15	1,00
2.482.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	2.654.961,92	0,99	2.600.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	2.675.355,03	0,99
2.700.000,00	Forvia SE 3.75% 15-06-2028	1.931.637,86	0,72	2.709.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	2.700.277,02	1,00
2.810.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	2.757.387,51	1,02	2.800.000,00	Veolia Environnement S 2.000% MULTI Perp FC2027	2.728.374,85	1,01
				2.600.000,00	Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027	2.599.054,35	0,97

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.858.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2.708.431,56	1,01
2.472.000,00	Webuild SpA 7% 27-09-2028	2.685.744,35	1,00
1.500.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.365.274,71	0,51
2.538.300,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	2.676.745,43	0,99
2.800.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.765.068,05	1,03
		255.188.495,34	94,82
	Totale obbligazioni	255.188.495,34	94,82
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	255.188.495,34	94,82
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	EUR		
2.624.000,00	Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	2.756.618,63	1,02
2.768.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15- 06-2028	2.729.921,42	1,01
2.636.000,00	Volvo Car AB 4.25% 31-05-2028	2.709.513,09	1,01
		8.196.053,14	3,05
	Totale obbligazioni	8.196.053,14	3,05
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	8.196.053,14	3,05
	Totale investimenti in titoli	263.384.548,48	97,86
	Liquidità presso banche	2.807.083,07	1,04
	Altre attività nette	2.939.250,01	1,09
	Totale attività nette	269.130.881,56	100,00

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Paesi Bassi	18,13	Debito societario	97,86
Francia	13,86		
Germania	13,63		
Irlanda	9,87		
Stati Uniti d'America (USA)	7,05		
Italia	7,03		
Svezia	6,01		
Lussemburgo	4,83		
Regno Unito	4,02		
Spagna	3,53		
Danimarca	2,98		
Austria	2,96		
Sovranazionale	1,02		
Giappone	1,01		
Portogallo	0,98		
Belgio	0,97		
Totale	97,86	Totale	97,86

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.4790%	25.000.000,00	EUR	11.595,27	799,00	15/03/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.2800%	25.000.000,00	EUR	31.464,28	6.083,00	15/03/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.4490%	25.000.000,00	EUR	25.926,96	1.892,00	15/03/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
			68.986,51	8.774,00	

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				1.775.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	1.673.988,26	0,49
Obbligazioni				3.200.000,00	ING Groep NV 4.375% MULTI 15-08-2034	3.289.510,89	0,97
EUR				44.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-01-2029	43.830.894,25	12,95
3.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	3.332.908,00	0,98	3.274.000,00	Mediobanca Banca di Cre 3.875% MULTI 04-07-2030	3.334.056,10	0,98
3.200.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	3.297.916,00	0,97	1.715.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.683.351,87	0,50
1.654.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.678.698,82	0,50	3.192.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	3.286.680,76	0,97
3.400.000,00	Ageas SA/NV 3.250% MULTI 02-07-2049	3.376.894,88	1,00	3.415.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	3.364.398,37	0,99
3.200.000,00	Air France-KLM 4.625% 23-05-2029	3.319.181,98	0,98	3.432.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	3.361.017,55	0,99
3.568.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	3.359.454,59	0,99	3.271.000,00	Ol European Group BV 5.25% 01-06-2029	3.388.411,94	1,00
3.200.000,00	Aroundtown SA 4.8% 16-07-2029	3.330.024,51	0,98	3.381.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	3.346.902,37	0,99
3.245.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	3.328.055,36	0,98	3.100.000,00	Orange SA 5.375% MULTI Perp FC2030	3.290.566,45	0,97
4.600.000,00	AVOCA 21X C	4.600.000,00	1,36	3.475.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	3.384.382,51	1,00
3.200.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 27-06-2034	3.363.838,96	0,99	3.285.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	3.378.728,87	1,00
3.209.000,00	Bank of Ireland Group P 4.750% MULTI 10-08-2034	3.327.404,89	0,98	3.266.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	3.368.716,57	0,99
3.200.000,00	Bankinter SA 5.000% MULTI 25-06-2034	3.336.804,16	0,99	3.292.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	3.342.471,88	0,99
3.000.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	3.261.027,00	0,96	3.500.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	3.359.758,50	0,99
3.600.000,00	Belfius Bank SA 1.250% MULTI 06-04-2034	3.382.439,34	1,00	3.328.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	3.359.983,67	0,99
3.500.000,00	BPCE SA 1.750% MULTI 02-02-2034	3.334.238,77	0,98	3.327.000,00	Sampo Oyj 3.375% MULTI 23-05-2049	3.324.114,51	0,98
1.730.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.686.136,72	0,50	3.368.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15-03-2028	3.359.781,23	0,99
3.343.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	3.296.462,76	0,97	3.300.000,00	Schaeffler AG 3.375% 12-10-2028	3.318.572,33	0,98
6.000.000,00	CGMSE 2019-2X B1R	6.011.520,00	1,78	3.300.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	3.325.980,30	0,98
1.795.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	1.664.690,70	0,49	1.698.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.670.407,50	0,49
3.051.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	3.249.261,27	0,96	3.263.000,00	SES SA 3.5% 14-01-2029	3.239.850,54	0,96
3.178.000,00	Danske Bank A/S 4.625% MULTI 14-05-2034	3.300.874,18	0,97	3.300.000,00	Societe Generale SA 3.375% MULTI 14-05-2030	3.318.372,66	0,98
10.000.000,00	DARPK 1X BRR	10.016.360,00	2,96	3.220.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	3.306.872,38	0,98
3.600.000,00	Deutsche Bahn AG 1.600% MULTI Perp FC2029	3.365.414,94	0,99	7.000.000,00	SPAU 8X C	6.975.087,00	2,06
3.200.000,00	Deutsche Bank AG 4.125% MULTI 04-04-2030	3.294.148,89	0,97	3.149.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	3.339.381,86	0,99
3.400.000,00	Deutsche Boerse AG 2.000% MULTI 23-06-2048	3.310.861,35	0,98	3.400.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	3.334.271,50	0,98
3.381.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 01-09-2028	3.360.098,66	0,99	3.099.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	3.276.152,01	0,97
2.500.000,00	DRYD 2015-44X C1RR	2.502.557,50	0,74	3.000.000,00	Valeo SE 5.875% 12-04-2029	3.228.359,50	0,95
3.100.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	3.267.297,29	0,96	3.400.000,00	Veolia Environnement S 2.000% MULTI Perp FC2027	3.313.026,61	0,98
3.200.000,00	Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028	3.493.582,75	1,03	3.300.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	3.346.914,54	0,99
3.500.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	3.331.626,99	0,98	3.000.000,00	Volkswagen Internation 7.500% MULTI Perp FC2028	3.271.841,37	0,97
3.092.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	3.299.506,36	0,97	3.553.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	3.367.059,94	0,99
1.584.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	1.695.291,54	0,50	1.900.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.729.347,97	0,51
3.551.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	3.335.941,48	0,99	3.400.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	3.359.388,02	0,99
1.652.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.644.493,66	0,49			305.623.138,10	90,27
3.071.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	3.285.007,28	0,97	Totale obbligazioni		305.623.138,10	90,27
3.412.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	3.348.116,08	0,99	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		305.623.138,10	90,27
3.458.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	3.353.993,89	0,99				
3.404.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	3.381.778,26	1,00				
3.432.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	3.383.897,99	1,00				
3.200.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24-07-2028	3.315.458,71	0,98				
3.700.000,00	Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	3.425.261,32	1,01				
3.392.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	3.283.808,49	0,97				
3.600.000,00	Iberdrola Internationa 1.825% MULTI Perp FC2029	3.372.793,01	1,00				
3.100.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	3.269.406,19	0,97				

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

**Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)**

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
3.000.000,00	Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	3.187.423,46	0,94
3.436.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	3.388.731,94	1,00
3.252.000,00	Volvo Car AB 4.2% 10-06-2029	3.309.807,87	0,98
		9.885.963,27	2,92
	Totale obbligazioni	9.885.963,27	2,92
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	9.885.963,27	2,92
	Totale investimenti in titoli	315.509.101,37	93,19
	Liquidità presso banche	10.352.474,82	3,06
	Altre attività nette	12.721.375,94	3,76
	Totale attività nette	338.582.952,13	100,00

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Italia	17,86	Debito societario	80,24
Germania	14,28	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	12,95
Paesi Bassi	12,82		
Francia	10,83		
Irlanda	9,87		
Lussemburgo	4,89		
Stati Uniti d'America (USA)	3,95		
Spagna	2,98		
Danimarca	2,96		
Austria	2,95		
Svezia	2,92		
Belgio	2,00		
Regno Unito	1,96		
Finlandia	0,98		
Giappone	0,98		
Portogallo	0,96		
Totale	93,19	Totale	93,19

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS40V5-5Y	Vendita	5,00%	(225.302.700,00)	EUR	19.948.519,25	(1.020.124,70)	18.928.394,55	20/12/2028
					19.948.519,25	(1.020.124,70)	18.928.394,55	

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.2910%	50.000.000,00	EUR	6.397,04	2.589,00	15/12/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
			6.397,04	2.589,00	

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				4.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	4.774.725,47	0,41
Obbligazioni				3.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	3.018.555,94	0,26
AUD				600.000,00	Crelan Home Loan SCF 1.375% 18-04-2033	525.689,72	0,05
34.580.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	17.605.218,33	1,52	6.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	6.601.718,96	0,57
21.373.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	11.406.110,51	0,99	4.500.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	4.031.198,47	0,35
18.802.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	10.400.397,70	0,90	8.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	7.340.666,66	0,63
		39.411.726,54	3,41	900.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	914.118,20	0,08
CHF				186.000,00	European Union 2.5% 04-12-2031	183.407,44	0,02
2.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	3.051.383,22	0,26	600.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	596.610,16	0,05
		3.051.383,22	0,26	2.000.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	1.973.470,00	0,17
DKK				9.300.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5.841.382,68	0,50
97.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	13.028.718,85	1,13	123.400,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	66.176,25	0,01
		13.028.718,85	1,13	8.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	3.387.589,44	0,29
EUR				20.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	19.063.068,90	1,65
2.100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	2.077.270,14	0,18	29.500.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	29.574.122,96	2,56
3.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	2.582.931,91	0,22	29.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	29.078.923,50	2,51
1.400.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	1.384.064,50	0,12	4.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	3.908.456,55	0,34
4.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	4.130.049,17	0,36	19.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	15.275.126,00	1,32
1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	1.010.565,98	0,09	10.800.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	10.958.031,00	0,95
4.000.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	4.016.104,75	0,35	7.563.771,00	German Treasury Bill 18-02-2026	7.545.655,14	0,65
5.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	4.967.623,95	0,43	2.950.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	2.966.712,50	0,26
1.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	906.639,99	0,08	6.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	5.857.530,00	0,51
2.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.25% 12-01-2032	2.118.843,82	0,18	90.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	96.388,65	0,01
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.976.283,31	0,17	1.400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	1.308.654,93	0,11
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	9.250.932,45	0,80	100.000,00	Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	101.414,23	0,01
2.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.131.135,18	0,18	900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	894.516,11	0,08
5.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	4.664.032,08	0,40	1.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	985.303,82	0,09
4.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	4.243.497,92	0,37	600.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	562.069,37	0,05
2.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	2.292.464,24	0,20	1.661.000,00	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1.426.609,65	0,12
2.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	2.749.501,27	0,24	6.748.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	6.045.435,35	0,52
100.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	103.019,56	0,01	1.100.000,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	989.400,21	0,09
21.915.588,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	22.048.363,59	1,91	2.199.999,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2.073.905,45	0,18
702.070,58	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	611.509,28	0,05	400.000,00	Ireland Government Bond 1.7% 15-05-2037	342.593,60	0,03
10.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	9.672.835,45	0,84	5.500.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	4.342.373,75	0,38
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	19.546.769,40	1,69	4.200.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	4.248.208,64	0,37
432.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	422.299,40	0,04	49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	43.157,01	0,00
10.462.095,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	10.388.996,34	0,90	240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	158.026,40	0,01
12.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	12.327.893,58	1,07	8.287.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	7.862.796,76	0,68
20.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	19.998.620,00	1,73	18.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	17.916.282,00	1,55
5.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	5.042.100,34	0,44	1.069.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	711.197,94	0,06
4.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	3.519.298,10	0,30	10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.55% 25-02-2027	10.045.845,00	0,87
2.800.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	2.745.893,85	0,24	300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	213.271,31	0,02
3.800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3.669.593,47	0,32	4.137.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	3.961.425,72	0,34
2.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	2.101.060,86	0,18	3.103.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	3.097.883,15	0,27
4.900.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4.900.867,63	0,42	14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	14.470.146,11	1,25
4.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	4.472.508,19	0,39	16.700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	17.332.927,50	1,50
2.200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	2.064.962,97	0,18	50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	52.947,95	0,00
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	1.850.645,41	0,16				
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.693,33	0,05				

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
11.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	10.918.315,87	0,94	10.000.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	9.565.035,00	0,83
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	259.527,12	0,02	5.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	4.586.025,00	0,40
10.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.358.031,94	0,90	15.075.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	13.261.515,19	1,15
500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	312.315,42	0,03	10.060.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	6.665.529,65	0,58
2.000.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1.082.351,25	0,09	1.200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	783.550,80	0,07
3.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	2.797.242,30	0,24	200.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	191.233,20	0,02
7.580.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	7.547.690,25	0,65	21.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	20.540,04	0,00
2.400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	2.351.390,63	0,20	5.000.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5.013.620,00	0,43
1.800.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	1.838.493,94	0,16	53.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	53.566,41	0,00
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1.234.137,40	0,11	2.000.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	2.017.427,10	0,17
37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	33.416.784,63	2,89	12.500.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	12.755.487,50	1,10
12.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	11.714.710,17	1,01	11.500.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	11.901.582,88	1,03
6.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	5.898.586,87	0,51	1.800.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1.855.431,90	0,16
4.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	4.019.035,26	0,35	13.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	13.149.188,85	1,14
2.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	1.686.142,40	0,15	5.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 10- 03-2031	4.331.959,82	0,37
2.300.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03- 2028	2.370.644,36	0,20	300.000,00	State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	234.421,94	0,02
2.000.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	1.979.208,39	0,17	149.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	144.513,61	0,01
1.300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10- 2030	1.127.110,56	0,10	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	934.060,91	0,08
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	4.957.289,73	0,43	800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 21-05-2029	733.939,76	0,06
2.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	2.059.152,93	0,18	8.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	7.231.940,04	0,62
3.700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	2.527.570,64	0,22	3.100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	3.042.046,59	0,26
7.100.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4.890.007,50	0,42	2.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	2.157.111,59	0,19
14.218.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	12.363.628,01	1,07	3.100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	3.078.183,88	0,27
1.400.000,00	Nordea Kiinnitysluottopankki 2.5% 14-09-2032	1.363.713,30	0,12	715.854.712,20		61,87	
1.300.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1.241.831,68	0,11	GBP			
4.000.000,00	OP Mortgage Bank 2.75% 25- 01-2030	4.008.985,55	0,35	34.781.126,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	33.848.171,80	2,93
1.050.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	556.713,81	0,05	31.821.874,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31- 01-2029	33.079.375,19	2,86
5.394.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	5.319.875,65	0,46	803.712,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01- 2032	769.034,05	0,07
5.430.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	5.310.337,47	0,46	11.461.939,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31- 01-2033	12.335.747,73	1,07
3.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	2.813.181,00	0,24	105.191,00	United Kingdom Gilt 4.375% 07-03-2030	122.573,76	0,01
4.000.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	4.058.326,92	0,35	5.308.002,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07- 06-2028	6.185.360,77	0,53
2.400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029	2.376.854,74	0,21	41.338,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	48.203,85	0,00
5.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2.991.540,00	0,26	148,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07- 12-2030	176,09	0,00
1.500.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	769.998,06	0,07	86.388.643,24		7,47	
3.000.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	2.657.190,00	0,23	USD			
5.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	4.986.171,98	0,43	11.485.400,00	United States Treasury Bill 26- 02-2026	9.716.030,36	0,84
60.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	48.940,54	0,00	900,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	805,36	0,00
20.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	17.598,34	0,00	71.872.600,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	64.427.429,90	5,57
145.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	148.204,50	0,01	88.300,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	78.312,79	0,01
2.600.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	2.562.345,78	0,22	1.693.700,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2035	1.458.214,89	0,13
3.300.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	2.845.028,27	0,25	3.498.000,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	3.126.569,35	0,27
1.000.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.022.007,42	0,09	90.782.500,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	76.404.333,17	6,60
				1.358.100,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	1.113.290,30	0,10
				3.092.600,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	2.667.166,52	0,23

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.580.100,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	3.951.103,81	0,34
40.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 29-02-2032	34.746,02	0,00
13.548.900,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-03-2032	11.707.553,77	1,01
6.235.800,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	5.495.652,62	0,47
		180.181.208,86	15,57
	Totale obbligazioni	1.037.916.392,91	89,70
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.037.916.392,91	89,70
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	CAD		
1.000,00	Canadian Government Bond 3% 01-03-2032	617,53	0,00
1.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	643,92	0,00
		1.261,45	0,00
	EUR		
16.426.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	15.720.889,31	1,36
		15.720.889,31	1,36
	USD		
1.847.600,00	United States Treasury Bill 29- 01-2026	1.567.320,86	0,14
		1.567.320,86	0,14
	Totale obbligazioni	17.289.471,62	1,49
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	17.289.471,62	1,49
	Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)		
	USD		
3.465.756,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	18.568.339,75	1,60
186.051,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	18.578.198,01	1,61
		37.146.537,76	3,21
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	37.146.537,76	3,21
	Totale investimenti in titoli	1.092.352.402,29	94,40
	Liquidità presso banche	16.575.919,15	1,43
	Altre attività nette	48.185.326,69	4,16
	Totale attività nette	1.157.113.648,13	100,00

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Francia	20,37	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	69,96
Stati Uniti d'America (USA)	15,71	Obbligazioni ipotecarie	12,99
Germania	10,55	Debito societario garantito	8,24
Italia	9,78	Fondi obbligazionari aperti	3,21
Regno Unito	7,83		
Spagna	7,07		
Australia	5,10		
Irlanda	4,53		
Austria	2,58		
Paesi Bassi	2,14		
Danimarca	1,70		
Belgio	1,32		
Portogallo	1,21		
Grecia	0,77		
Islanda	0,58		
Finlandia	0,57		
Polonia	0,52		
Slovacchia	0,50		
Norvegia	0,37		
Nuova Zelanda	0,35		
Repubblica di Corea	0,27		
Sovranazionale	0,24		
Estonia	0,17		
Canada	0,08		
Giappone	0,08		
Bulgaria	0,01		
Lussemburgo	0,01		
Romania	0,01		
Totale	94,40	Totale	94,40

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
Penerbangan Malaysia Bhd 5.6250% 2016-03-15	Vendita	1,00%	(12.000.000,00)	USD	300.605,84	(12.739,33)	287.866,51	20/12/2030
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Vendita	1,00%	(2.250.000,00)	USD	24.077,84	1.604,94	25.682,78	20/12/2030
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Vendita	1,00%	(1.570.000,00)	USD	(93.018,33)	32.726,70	(60.291,63)	20/12/2030
					231.665,35	21.592,31	253.257,66	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Vendita	1,00%	(8.150.000,00)	USD	(127.127,35)	9.539,67	(117.587,68)	20/12/2030
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Vendita	1,00%	(12.140.000,00)	USD	19.460,34	25.185,31	44.645,65	20/12/2030
					(107.667,01)	34.724,98	(72.942,03)	
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vendita	1,00%	(16.190.000,00)	USD	(191.939,01)	41.054,06	(150.884,95)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(42.550.000,00)	USD	2.737.378,50	47.298,28	2.784.676,78	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(71.650.000,00)	USD	4.658.017,22	31.103,62	4.689.120,84	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Acquisto	5,00%	71.650.000,00	USD	(4.628.429,42)	(60.691,42)	(4.689.120,84)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(67.236.000,00)	USD	4.370.507,96	29.739,47	4.400.247,43	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vendita	1,00%	(410.753.000,00)	USD	8.024.415,72	(93.675,47)	7.930.740,25	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vendita	1,00%	(346.974.000,00)	EUR	7.524.547,51	483.346,19	8.007.893,70	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vendita	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(41.345.000,00)	EUR	4.329.330,56	242.452,51	4.571.783,07	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	142.529.000,00	EUR	(14.991.378,17)	(768.971,79)	(15.760.349,96)	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(142.529.000,00)	EUR	15.017.133,42	743.216,54	15.760.349,96	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(133.682.000,00)	EUR	14.081.426,70	700.653,46	14.782.080,16	20/12/2030
					40.931.010,99	1.395.525,45	42.326.536,44	
Controparte: JP Morgan SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vendita	1,00%	(2.020.000,00)	USD	41.113,53	3.640,74	44.754,27	20/12/2030
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Vendita	1,00%	(12.140.000,00)	USD	321.900,13	(56.614,35)	265.285,78	20/12/2030
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Vendita	1,00%	(4.540.000,00)	USD	(148.361,13)	(33.063,56)	(181.424,69)	20/12/2030
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Vendita	1,00%	(12.140.000,00)	USD	97.169,90	48.101,72	145.271,62	20/12/2030
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	Vendita	1,00%	(8.740.000,00)	USD	(219.075,11)	103.989,22	(115.085,89)	20/12/2030
					92.747,32	66.053,77	158.801,09	
					41.147.756,65	1.517.896,51	42.665.653,16	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	2.553,00	243.045.600,00	0,00	(91.162,48)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	1.246,00	150.641.400,00	(15.477,66)	(970.163,15)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(390,00)	(47.151.000,00)	4.844,53	417.230,66
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	1.872,00	212.097.600,00	(11.626,88)	(857.535,60)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	1.962,00	227.905.920,00	0,00	(1.314.540,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(2.811,00)	(326.525.760,00)	0,00	1.715.661,86
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	239,00	28.715.850,00	(7.170,00)	(51.626,19)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(2.772,00)	(353.624.040,00)	0,00	3.192.429,09
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	3.545,00	452.235.650,00	0,00	(4.047.509,61)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(580,00)	(63.869.600,00)	0,00	1.419.071,55
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	964,00	116.248.760,00	0,00	(8.909,83)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	200,00	21.358.000,00	0,00	(32.000,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	(3.382,00)	(361.163.780,00)	0,00	449.157,33
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	527,00	48.151.990,00	96.591,12	313.676,21
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(279,00)	(25.492.230,00)	(51.136,47)	(60.624,37)

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari (seguito)

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	3.255,00	366.289.218,75	(302.825,47)	(471.102,61)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(3.806,00)	(428.293.937,50)	354.087,17	628.833,86
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	(729,00)	(83.903.343,75)	67.821,74	424.130,08
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	892,00	102.663.625,00	(82.986,27)	(486.146,97)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	826,00	90.324.388,56	(49.404,03)	(203.108,61)
					2.717,78	(34.238,78)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
24.293.428,83	CHF	26.105.800,72	EUR	23.141,86	30/01/2026
1.676.889,72	EUR	1.563.184,32	CHF	(4.397,76)	30/01/2026
9.277,39	EUR	8.127,96	GBP	(19,91)	30/01/2026
8.136,75	EUR	96.928,40	NOK	(40,29)	30/01/2026
3.110.012,02	EUR	34.006.214,66	SEK	(35.368,60)	30/01/2026
744.411,60	EUR	867.794,62	USD	7.342,61	30/01/2026
868.169,83	GBP	984.505,83	EUR	8.552,52	30/01/2026
4.558.354,62	NOK	383.480,43	EUR	1.071,28	30/01/2026
1.065.620.596,86	SEK	96.454.732,35	EUR	2.107.447,01	30/01/2026
59.297.071,54	USD	51.186.740,13	EUR	(821.726,21)	30/01/2026
				1.286.002,51	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
5.909.846,00	AUD	3.323.961,13	EUR	37.213,50	07/01/2026
2.424.060,16	EUR	4.295.480,00	AUD	(18.960,66)	07/01/2026
33.018,24	EUR	38.750,00	USD	70,25	07/01/2026
840.736,00	USD	716.154,71	EUR	(1.301,58)	07/01/2026
1.157.022,00	CAD	714.989,48	EUR	3.552,11	06/02/2026
25.567.373,38	CAD	13.909.077,07	GBP	(26.373,25)	06/02/2026
1.060.615,50	EUR	1.711.039,00	CAD	(1.992,04)	06/02/2026
577.378,43	EUR	671.263,00	USD	7.419,78	06/02/2026
345.706,00	GBP	392.982,32	EUR	2.317,32	06/02/2026
4.556.466,00	USD	3.919.186,98	EUR	(50.364,82)	06/02/2026
62.865.190,86	ZAR	3.146.684,39	EUR	72.555,52	06/02/2026
269.265,16	NOK	36.530,93	CAD	2,21	23/02/2026
				24.138,34	
Controparte: BNP Paribas SA					
521.838,97	EUR	917.223,00	AUD	173,90	07/01/2026
153.828,32	EUR	180.471,00	USD	379,09	07/01/2026
4.233.409,00	USD	3.606.714,58	EUR	(7.171,00)	07/01/2026
1.129.355,48	EUR	1.318.326,02	USD	9.995,25	06/02/2026
				3.377,24	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
3.225.014,00	AUD	1.836.122,30	EUR	(1.914,46)	07/01/2026
6.496.629,10	BRL	1.162.724,94	USD	16.220,44	07/01/2026
1.821.860,42	EUR	3.244.793,00	AUD	(23.586,77)	07/01/2026
3.577.036,05	EUR	4.203.699,00	USD	2.755,71	07/01/2026
50.004,00	GBP	57.053,12	EUR	208,69	07/01/2026
699.470,32	NOK	51.457,48	GBP	141,99	07/01/2026
1.095.331,00	USD	933.505,29	EUR	(2.177,31)	07/01/2026
1.866.741,00	CAD	1.156.145,81	EUR	3.155,46	06/02/2026
2.618.614,82	EUR	4.236.726,00	CAD	(12.506,28)	06/02/2026
580.528,00	GBP	658.925,70	EUR	4.880,59	06/02/2026
948.302,03	SEK	16.131.471,00	JPY	(35,34)	06/02/2026
909.275,27	SEK	981.327,26	NOK	1.428,48	23/02/2026
				(11.428,80)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Citibank Europe PLC					
919.429,00	AUD	511.633,82	EUR	11.281,49	07/01/2026
14.842.248,06	AUD	17.024.304,91	NZD	86.002,91	07/01/2026
5.406.893,49	EUR	6.406.306,23	USD	(40.181,28)	07/01/2026
4.450.634,99	USD	3.754.046,16	EUR	30.183,82	07/01/2026
2.468.019,00	CAD	1.520.099,71	EUR	12.595,94	06/02/2026
43.540.431,88	EUR	77.400.894,00	AUD	(423.185,91)	06/02/2026
430.816,84	EUR	699.910,00	CAD	(3.842,56)	06/02/2026
141.818.129,89	EUR	163.968.157,00	USD	2.593.821,50	06/02/2026
42.070.897,91	USD	36.374.945,99	EUR	(652.842,52)	06/02/2026
119.137.683,74	EUR	138.927.835,00	USD	1.247.921,38	19/02/2026
96.405,58	USD	82.672,69	EUR	(865,97)	19/02/2026
16.002.947,75	EUR	28.677.448,80	AUD	(272.022,63)	23/02/2026
8.039.089,14	EUR	13.028.292,56	CAD	(51.117,58)	23/02/2026
32.258.778,89	EUR	354.447.939,64	SEK	(529.162,28)	23/02/2026
4.329.846.070,00	JPY	24.047.009,35	EUR	(475.153,66)	24/02/2026
632.707,00	GBP	720.861,84	EUR	1.417,22	11/03/2026
				1.534.849,87	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
274.792,00	AUD	155.026,71	EUR	1.259,09	07/01/2026
202.952,44	EUR	363.489,00	AUD	(3.505,82)	06/02/2026
1.109.031,56	USD	4.024.099,83	PLN	(10.086,94)	06/02/2026
21.154.000,00	GBP	23.844.168,20	EUR	323.146,69	23/02/2026
33.151.136,44	NZD	16.094.546,49	EUR	168.656,92	23/02/2026
				479.469,94	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.198.709,00	AUD	1.247.865,47	EUR	2.635,88	07/01/2026
8.409.366,75	EUR	14.805.905,00	AUD	(11.397,25)	07/01/2026
209.197,11	EUR	243.617,00	USD	2.056,09	07/01/2026
297.872,00	GBP	341.416,77	EUR	(309,70)	07/01/2026
16.201.500,64	NZD	14.128.965,13	AUD	(84.154,51)	07/01/2026
508.466,00	USD	436.626,43	EUR	(4.291,38)	07/01/2026
602.526,98	USD	10.826.996,50	MXN	216,63	07/01/2026
15.798,00	CAD	9.753,50	EUR	57,46	06/02/2026
2.597.664,30	EUR	4.207.507,00	CAD	(15.305,19)	06/02/2026
9.627.783.653,67	HUF	24.636.366,50	EUR	268.483,16	06/02/2026
79.766.898,13	MXN	3.722.877,67	EUR	33.362,78	06/02/2026
89.027.254,41	SEK	7.155.714,78	GBP	52.520,65	06/02/2026
3.065.430,70	EUR	2.809.428,00	CHF	40.015,86	19/02/2026
1.283.894.497,00	INR	14.160.080,48	USD	33.071,40	11/03/2026
				316.961,88	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
86.280.140,72	EUR	76.374.266,00	GBP	(1.049.394,62)	06/02/2026
10.676.515,85	GBP	12.185.633,44	EUR	22.592,61	06/02/2026
283.674.884,84	MXN	13.034.930,22	EUR	322.968,82	06/02/2026
4.024.099,83	PLN	939.417,00	EUR	12.301,62	06/02/2026
286.397.470,81	ZAR	14.095.709,47	EUR	569.827,77	06/02/2026
6.296.744,10	EUR	7.359.836,00	USD	57.203,79	11/03/2026
16.211.456,00	USD	13.869.791,39	EUR	(126.002,35)	11/03/2026
				(190.502,36)	
Controparte: JP Morgan SE					
11.437.302,00	AUD	6.477.305,56	EUR	27.579,76	07/01/2026
14.057.416,77	AUD	16.132.791,93	NZD	77.186,23	07/01/2026
228.674,83	EUR	407.319,00	AUD	(2.984,23)	07/01/2026
21.817,52	EUR	25.682,00	USD	(19,11)	07/01/2026
7.216,00	USD	6.130,18	EUR	5,37	07/01/2026
29.019.166.422,00	JPY	162.295.113,57	EUR	(4.342.459,37)	19/02/2026
109.035.231,00	BRL	20.086.330,60	USD	(445.905,26)	11/03/2026
				(4.686.596,61)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
2.925.859,00	AUD	1.646.124,44	EUR	17.933,16	07/01/2026
728.142,36	EUR	1.305.651,00	AUD	(14.433,15)	07/01/2026
420.770,72	EUR	368.508,98	GBP	(1.225,43)	07/01/2026
113.732,96	EUR	44.260.682,66	HUF	(1.162,73)	07/01/2026
1.605.027,21	EUR	1.887.468,00	USD	169,67	07/01/2026
7.862.063,56	SEK	724.618,04	EUR	2.495,49	07/01/2026
5.430.399,00	USD	4.633.572,64	EUR	(16.260,84)	07/01/2026
1.737.067,00	CAD	1.068.725,02	EUR	10.030,53	06/02/2026
1.535.160,33	EUR	2.485.838,00	CAD	(8.609,55)	06/02/2026
293.563.390,00	JPY	1.637.000,00	EUR	(39.134,07)	19/02/2026
8.716,82	NOK	739,35	EUR	(4,89)	23/02/2026
12.718.345,00	EUR	94.901.437,67	DKK	3.394,30	27/02/2026
834.327,00	CAD	517.717,75	EUR	344,22	11/03/2026
7.784.932,02	EUR	12.545.791,62	CAD	(5.176,09)	11/03/2026
				(51.639,38)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: UBS Europe SE					
499.553,00	AUD	281.288,55	EUR	2.828,09	07/01/2026
1.166.121,07	EUR	1.370.619,00	USD	724,53	07/01/2026
1.844.642,00	USD	1.568.989,09	EUR	(545,07)	07/01/2026
1.254.173,00	CAD	775.665,21	EUR	3.211,02	06/02/2026
553.966,00	GBP	629.223,85	EUR	4.210,95	06/02/2026
				10.429,52	
				(2.570.940,36)	
				(1.284.937,85)	

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

BNP Paribas SA ha versato EUR 210.000,00 a garanzia di credit default swaps.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 80.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

JP Morgan SE ha ricevuto EUR 370.000,00 a garanzia di credit default swaps e contratti di cambio a termine.

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

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
99.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	52.833,24	0,07	100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	96.631,76	0,12
		52.833,24	0,07	300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	300.052,96	0,38
3.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	458.389,17	0,58	200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	187.723,91	0,24
11.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	1.550.083,47	1,96	400.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	395.386,04	0,50
4.800.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2026 SDO A H	640.010,20	0,81	500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.01% 06-05-2031	427.573,13	0,54
		2.648.482,84	3,35	100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	100.618,53	0,13
EUR				100.000,00	Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032	97.342,43	0,12
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	98.491,62	0,12	800.000,00	DZ HYP AG 3% 31-05-2032	806.426,40	1,02
600.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	608.666,91	0,77	100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100.495,27	0,13
200.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	180.115,96	0,23	5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.428,74	0,01
100.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	100.402,62	0,13	3.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3.035,84	0,00
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	198.704,96	0,25	17.400,00	European Union 2.5% 04-12-2031	17.157,47	0,02
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 3.3004% 30-07-2029	203.310,72	0,26	72.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	71.593,22	0,09
300.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	263.900,90	0,33	175.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	172.678,63	0,22
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	86.180,69	0,11	70.878,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	61.911,03	0,08
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 09-06-2036	73.010,08	0,09	529.647,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	332.674,28	0,42
1.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.031.104,33	1,31	31.985,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	17.152,74	0,02
1.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	1.281.696,95	1,62	505.743,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	489.389,17	0,62
300.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	294.589,42	0,37	1.100.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	465.793,55	0,59
5.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.150,98	0,01	403.512,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	384.608,85	0,49
190.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	191.004,15	0,24	1.066.114,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	1.048.907,04	1,33
1.900.000,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.911.511,15	2,42	30.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2038	22.467,51	0,03
33.856,21	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	33.208,86	0,04	116.749,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	108.794,05	0,14
362.229,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	344.874,82	0,44	2.137.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.142.369,52	2,71
70.395,78	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	68.092,68	0,09	650.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	651.768,98	0,82
1.498,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.417,84	0,00	780.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	627.084,12	0,79
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	96.033,39	0,12	1.000.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	1.014.632,50	1,28
73.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	71.360,78	0,09	22.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	26.025,52	0,03
17.235,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	16.814,86	0,02	1.849.506,00	German Treasury Bill 18-02-2026	1.845.076,28	2,34
70.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	57.829,33	0,07	40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	25.785,88	0,03
1.100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	1.084.854,63	1,37	400.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	402.266,10	0,51
1.750.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	1.749.879,25	2,21	300.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	292.876,50	0,37
100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	100.842,01	0,13	75.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	80.323,88	0,10
300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	257.509,62	0,33	400.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	404.208,52	0,51
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029	102.532,39	0,13	700.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	695.734,75	0,88
500.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 09-04-2029	497.273,00	0,63	100.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	98.530,38	0,12
100.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	96.568,25	0,12	100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	93.678,23	0,12
200.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	202.413,64	0,26	106.218,10	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	91.229,24	0,12
100.000,00	Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026	98.168,15	0,12	506.663,40	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	453.912,39	0,57
300.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	300.053,12	0,38	130.865,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	125.686,81	0,16
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	91.275,68	0,12	58.462,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	55.111,21	0,07

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1.483.169,25	1,88	300.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	179.492,40	0,23
39.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	25.679,29	0,03	38.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	27.740,75	0,04
600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	569.286,60	0,72	6.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5.732,94	0,01
8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	5.687,23	0,01	200.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	177.146,00	0,22
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	287.268,00	0,36	40.000,00	Republic of Austria Governme 3.45% 20-10-2030	41.533,65	0,05
1.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	1.128.876,65	1,43	400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	398.893,76	0,50
700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 01-10-2035	707.810,25	0,90	3.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3.117,91	0,00
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028	155.328,83	0,20	15.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	13.198,75	0,02
1.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	1.037.899,85	1,31	400.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	400.955,75	0,51
500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040	497.477,17	0,63	400.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	403.899,95	0,51
310.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034	330.443,42	0,42	4.500,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4.599,45	0,01
350.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	347.400,96	0,44	103.828,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	109.359,96	0,14
980.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	1.005.036,76	1,27	300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	295.655,28	0,37
68.550,49	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	42.818,75	0,05	933.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	892.417,77	1,13
15.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	8.117,63	0,01	854.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	783.293,07	0,99
4.786,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2.988,87	0,00	13.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	8.613,51	0,01
250.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	225.584,06	0,29	274.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	197.081,14	0,25
600.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	597.442,50	0,76	11.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.982,49	0,01
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	97.974,61	0,12	137.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	89.455,38	0,11
27.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	23.176,87	0,03	60.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	57.369,96	0,07
100.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	84.307,12	0,11	34.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	33.255,30	0,04
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	103.071,49	0,13	300.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	300.817,20	0,38
5.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	4.983,66	0,01	2.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.905,20	0,00
100.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	98.960,42	0,13	1.680.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	1.714.337,52	2,17
300.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	270.552,12	0,34	125.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	128.849,44	0,16
200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	198.291,59	0,25	1.050.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	1.030.346,89	1,30
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	204.938,16	0,26	1.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.177,53	0,00
700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	626.078,08	0,79	200.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 10-03-2031	173.278,39	0,22
8.261,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	7.162,12	0,01	100.000,00	Standard Chartered Bank Sing 3.324% 28-05-2027	101.376,97	0,13
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	206.620,04	0,26	13.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	12.608,57	0,02
85.578,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	74.416,55	0,09	100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	91.440,99	0,12
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,12	100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	95.687,32	0,12
500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	494.636,24	0,63	100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	93.406,09	0,12
214.440,69	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	113.697,23	0,14	900.000,00	UniCredit Bank GmbH 3.125% 24-02-2028	914.370,84	1,16
450.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	443.816,10	0,56	100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	98.130,54	0,12
180.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	176.033,29	0,22	100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	99.296,25	0,13
150.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	140.659,05	0,18				
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.458,17	0,13			48.624.357,98	61,54
500.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 3% 23-09-2027	505.034,69	0,64				

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
USD			
1.933.900,00	United States Treasury Bill 26-02-2026	1.635.975,33	2,07
6.600,00	United States Treasury Infla 1.125% 15-01-2033	5.892,29	0,01
7.861.200,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	7.046.870,60	8,92
1.023.200,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	907.470,50	1,15
528.800,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2035	455.277,82	0,58
879.400,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	786.022,04	0,99
6.600,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	5.468,18	0,01
2.700,00	United States Treasury Note/ 3.625% 30-09-2031	2.278,12	0,00
400,00	United States Treasury Note/ 4% 30-04-2032	343,19	0,00
100,00	United States Treasury Note/ 4.125% 30-11-2031	86,50	0,00
174.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2031	151.639,05	0,19
22.400,00	United States Treasury Note/ 4.5% 31-12-2031	19.755,04	0,03
		11.017.078,66	13,94
	Totale obbligazioni	62.342.752,72	78,91
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	62.342.752,72	78,91
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
1.449.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1.386.799,50	1,76
		1.386.799,50	1,76
USD			
1.330.400,00	United States Treasury Bill 29-01-2026	1.128.579,60	1,43
		1.128.579,60	1,43
	Totale obbligazioni	2.515.379,10	3,18
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	2.515.379,10	3,18
Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
USD			
457.419,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	2.450.695,14	3,10
24.419,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	2.438.369,14	3,09
		4.889.064,28	6,19
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	4.889.064,28	6,19
	Totale investimenti in titoli	69.747.196,10	88,28
	Liquidità presso banche	2.950.945,41	3,73
	Altre attività nette	6.311.570,61	7,99
	Totale attività nette	79.009.712,12	100,00

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	16,76	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	59,99
Stati Uniti d'America (USA)	15,37	Obbligazioni ipotecarie	12,86
Germania	12,86	Debito societario garantito	9,23
Italia	11,35	Fondi obbligazionari aperti	6,19
Irlanda	7,58	Debito societario	0,01
Spagna	6,64		
Danimarca	3,35	Totale	88,28
Paesi Bassi	2,68		
Austria	2,28		
Belgio	1,23		
Australia	1,19		
Polonia	1,13		
Portogallo	1,11		
Grecia	1,01		
Regno Unito	0,75		
Slovacchia	0,64		
Repubblica di Corea	0,51		
Islanda	0,38		
Giappone	0,36		
Sovranazionale	0,33		
Norvegia	0,22		
Estonia	0,13		
Nuova Zelanda	0,13		
Singapore	0,13		
Finlandia	0,12		
Lussemburgo	0,02		
Romania	0,02		
Bulgaria	0,01		
Totale	88,28		

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vendita	1,00%	(8.687.000,00)	USD	(150.684,33)	69.724,63	(80.959,70)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(6.010.000,00)	USD	383.904,44	9.418,88	393.323,32	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(9.640.000,00)	USD	628.510,89	2.377,11	630.888,00	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Acquisto	5,00%	9.640.000,00	USD	(624.687,92)	(6.200,08)	(630.888,00)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vendita	5,00%	(9.132.000,00)	USD	593.057,09	4.584,94	597.642,03	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vendita	1,00%	(56.620.000,00)	USD	1.100.807,79	(7.599,68)	1.093.208,11	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vendita	1,00%	(78.914.000,00)	EUR	1.702.667,80	118.606,77	1.821.274,57	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vendita	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vendita	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(4.930.000,00)	EUR	516.231,70	28.910,17	545.141,87	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(19.204.000,00)	EUR	2.038.065,45	85.444,58	2.123.510,03	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	19.204.000,00	EUR	(2.034.994,37)	(88.515,66)	(2.123.510,03)	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vendita	5,00%	(18.157.000,00)	EUR	1.909.969,13	97.767,36	2.007.736,49	20/12/2030
					6.062.847,67	314.519,02	6.377.366,69	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	435,00	41.412.000,00	0,00	(16.673,22)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	163,00	19.706.700,00	(2.024,77)	(127.579,44)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(53,00)	(6.407.700,00)	658,36	57.684,39
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	261,00	29.571.300,00	(1.621,06)	(119.627,28)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(220,00)	(25.555.200,00)	0,00	136.339,25
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	238,00	27.646.080,00	0,00	(160.277,06)
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	19,00	2.282.850,00	(570,00)	839,49
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(289,00)	(36.867.730,00)	0,00	329.590,00
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	483,00	61.616.310,00	0,00	(544.435,65)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(37,00)	(4.074.440,00)	0,00	91.303,53
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	139,00	16.762.010,00	0,00	(6.798,63)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	15,00	1.601.850,00	0,00	(2.400,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	(229,00)	(24.454.910,00)	0,00	32.896,18
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	121,00	11.055.770,00	22.177,47	70.866,97
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(38,00)	(3.472.060,00)	(6.964,82)	(8.247,09)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	438,00	49.288.687,50	(40.748,86)	(61.257,55)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	(512,00)	(57.616.000,00)	47.633,38	87.244,09
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	(95,00)	(10.933.906,25)	8.838,22	55.270,73
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	120,00	13.811.250,00	(11.164,07)	(64.425,79)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	257,00	28.103.350,92	(15.371,47)	(63.194,81)
					842,38	(312.881,89)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
132.961,66	EUR	156.064,00	USD	265,02	07/01/2026
27.816.455,00	JPY	151.252,38	EUR	(121,54)	07/01/2026
126.201,00	USD	107.540,09	EUR	(235,06)	07/01/2026
1.152.587,00	AUD	647.544,73	EUR	7.121,68	06/02/2026
153.055,00	CAD	94.584,72	EUR	466,53	06/02/2026
3.431.907,58	CAD	1.867.014,90	GBP	(3.540,08)	06/02/2026

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
574.070,93	EUR	1.021.215,00	AUD	(5.977,21)	06/02/2026
36.433,72	EUR	58.578,00	CAD	54,74	06/02/2026
74.437,37	EUR	65.628,00	GBP	(605,03)	06/02/2026
110.000,40	EUR	127.887,00	USD	1.413,61	06/02/2026
56.429,00	GBP	64.351,00	EUR	173,51	06/02/2026
888.558,00	USD	764.282,01	EUR	(9.821,68)	06/02/2026
8.997.475,26	ZAR	450.363,94	EUR	10.384,38	06/02/2026
				(421,13)	
Controparte: BNP Paribas SA					
99.490,32	EUR	116.736,00	USD	233,13	07/01/2026
59.320,00	USD	50.447,92	EUR	(9,89)	07/01/2026
35.707,00	AUD	20.120,92	EUR	160,69	06/02/2026
20.057,80	EUR	35.588,00	AUD	(156,22)	06/02/2026
6.494,00	GBP	7.420,95	EUR	4,73	06/02/2026
				232,44	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
1.058.139,16	BRL	189.378,95	USD	2.641,91	07/01/2026
867.983,29	EUR	1.021.385,00	USD	(469,60)	07/01/2026
199.255,00	USD	169.519,71	EUR	(99,09)	07/01/2026
2.632.090,00	AUD	1.490.342,91	EUR	4.700,73	06/02/2026
243.624,00	CAD	150.889,60	EUR	408,13	06/02/2026
832.295,41	EUR	1.474.599,00	AUD	(5.280,70)	06/02/2026
455.565,79	EUR	736.982,00	CAD	(2.120,03)	06/02/2026
628.345,10	EUR	4.689.648,00	DKK	171,26	06/02/2026
455.476,61	EUR	400.501,00	GBP	(2.479,14)	06/02/2026
332.974,00	GBP	378.763,57	EUR	1.978,11	06/02/2026
218.000,00	EUR	39.097.413,00	JPY	5.192,78	19/02/2026
				4.644,36	
Controparte: Citibank Europe PLC					
111.384,04	EUR	131.892,00	USD	(759,48)	07/01/2026
313.989,04	USD	265.159,29	EUR	1.815,47	07/01/2026
432.419,63	EUR	503.960,00	USD	4.316,07	27/01/2026
903.282,00	USD	775.055,30	EUR	(7.735,99)	27/01/2026
24.467,00	AUD	13.763,46	EUR	133,77	06/02/2026
316.959,00	CAD	195.233,74	EUR	1.605,00	06/02/2026
553.549,44	EUR	984.033,00	AUD	(5.380,15)	06/02/2026
56.130,55	EUR	91.193,00	CAD	(502,29)	06/02/2026
21.650.162,81	EUR	25.031.377,00	USD	396.181,04	06/02/2026
1.112,00	GBP	1.261,29	EUR	10,22	06/02/2026
5.379.693,04	USD	4.653.009,31	EUR	(85.146,44)	06/02/2026
1.880.160,74	AUD	2.154.491,23	NZD	10.664,67	09/02/2026
2.115.295,86	EUR	3.790.632,19	AUD	(35.956,39)	23/02/2026
1.078.601,20	EUR	1.748.000,51	CAD	(6.858,42)	23/02/2026
4.263.868,79	EUR	46.849.867,17	SEK	(69.943,09)	23/02/2026
570.383.645,00	JPY	3.167.784,86	EUR	(62.593,42)	24/02/2026
129.967,00	GBP	148.075,25	EUR	291,12	11/03/2026
				140.141,69	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
134.672,77	EUR	240.882,00	AUD	(2.146,25)	06/02/2026
2.818.945,34	GBP	3.177.432,49	EUR	43.061,97	23/02/2026
4.381.626,55	NZD	2.127.236,04	EUR	22.291,59	23/02/2026
				63.207,31	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
667.781,00	AUD	378.667,14	EUR	637,78	06/02/2026
1.892,00	CAD	1.168,10	EUR	6,88	06/02/2026
1.396.551,69	EUR	2.462.026,00	AUD	(1.899,57)	06/02/2026
336.240,00	EUR	544.617,00	CAD	(1.981,09)	06/02/2026
38.853,99	EUR	34.329,00	GBP	(399,37)	06/02/2026
111.199,00	GBP	126.113,65	EUR	1.036,92	06/02/2026
1.282.320.475,81	HUF	3.282.193,15	EUR	34.875,14	06/02/2026
11.435.479,52	MXN	533.716,27	EUR	4.782,93	06/02/2026
11.375.863,57	SEK	914.354,10	GBP	6.711,07	06/02/2026
614.128,54	SEK	10.259.907,00	JPY	992,17	06/02/2026
1.964.920,90	AUD	2.250.990,79	NZD	11.452,80	09/02/2026
67.069,74	NZD	29.090,90	GBP	(350,80)	09/02/2026
3.942.965.517,00	JPY	22.038.799,93	EUR	(577.092,97)	19/02/2026
15.463.678,00	JPY	951.000,00	SEK	(3.785,10)	24/02/2026
155.819,81	EUR	28.330.990,00	JPY	1.497,20	11/03/2026
177.272.739,00	INR	1.955.142,15	USD	4.566,31	11/03/2026
				(518.949,70)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
574.631,82	EUR	508.658,00	GBP	(6.989,04)	06/02/2026
19.388,93	EUR	22.604,00	USD	196,34	06/02/2026
1.453.225,75	GBP	1.658.638,13	EUR	3.075,18	06/02/2026
36.906.490,58	MXN	1.695.862,25	EUR	42.018,69	06/02/2026
455.740,00	USD	390.917,98	EUR	(3.958,64)	06/02/2026
37.275.737,15	ZAR	1.834.611,04	EUR	74.165,28	06/02/2026
553,61	USD	474,56	EUR	(4,78)	19/02/2026
1.960.360,06	EUR	2.291.462,00	USD	17.699,04	11/03/2026
3.333.340,00	USD	2.845.296,70	EUR	(19.374,21)	11/03/2026
				106.827,86	
Controparte: JP Morgan SE					
2.061,80	EUR	2.427,00	USD	(1,80)	07/01/2026
984,00	USD	835,93	EUR	0,73	07/01/2026
298.206,00	AUD	167.609,82	EUR	1.770,55	06/02/2026
85.756,02	EUR	152.444,00	AUD	(831,99)	06/02/2026
7.668,89	EUR	6.737,00	GBP	(34,59)	06/02/2026
341.755,71	SEK	31.568,32	EUR	46,90	23/02/2026
14.685.233,00	BRL	2.705.294,81	USD	(60.056,02)	11/03/2026
168.367,88	EUR	30.502.564,00	JPY	2.214,14	11/03/2026
				(56.892,08)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
337.298,65	EUR	396.545,00	USD	128,27	07/01/2026
10.077.936,00	JPY	54.613,52	EUR	141,29	07/01/2026
492.357,00	USD	419.208,72	EUR	(572,10)	07/01/2026
413.662,29	EUR	481.972,00	USD	4.236,93	27/01/2026
37.206,00	USD	31.932,81	EUR	(327,07)	27/01/2026
49.986,79	AUD	45.692,87	CAD	16,18	06/02/2026
511.419,00	AUD	287.346,87	EUR	3.137,83	06/02/2026
242.186,00	CAD	149.001,96	EUR	1.400,71	06/02/2026
427.247,18	EUR	761.980,00	AUD	(5.553,76)	06/02/2026
210.559,86	EUR	341.046,00	CAD	(1.238,42)	06/02/2026
1.969.648,38	EUR	14.690.325,00	DKK	1.890,73	06/02/2026
231.125,54	EUR	203.131,00	GBP	(1.146,28)	06/02/2026
193.089,00	GBP	219.272,04	EUR	1.516,30	06/02/2026
656.099,25	SEK	106.646,06	AUD	112,56	06/02/2026
2.166.004,99	NZD	1.889.933,02	AUD	(10.565,58)	09/02/2026
311.501,22	SEK	58.327,15	NZD	195,36	09/02/2026
87.692.424,00	JPY	489.000,00	EUR	(11.690,02)	19/02/2026
2,36	EUR	27,88	NOK	0,01	23/02/2026
45.024,42	SEK	737.854,00	JPY	148,07	24/02/2026
112.398,00	CAD	69.745,36	EUR	46,37	11/03/2026
1.012.434,22	EUR	1.631.586,34	CAD	(673,15)	11/03/2026
				(18.795,77)	
Controparte: UBS Europe SE					
270.902,63	EUR	318.420,00	USD	159,58	07/01/2026
491.982,00	USD	418.524,13	EUR	(206,50)	07/01/2026
582.866,00	AUD	326.984,15	EUR	4.081,25	06/02/2026
168.324,00	CAD	104.102,28	EUR	431,61	06/02/2026
6.700,39	EUR	11.934,00	AUD	(78,08)	06/02/2026
11.368,63	EUR	10.004,00	GBP	(70,50)	06/02/2026
219.425,00	GBP	249.283,39	EUR	1.619,16	06/02/2026
				5.936,52	
				(274.068,50)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swap sull'inflazione

Nominale	Valuta	Scadenza	Comparto versato	Comparto ricevuto	Plusvalenza/(minusvalenza non realizzata nella valuta base del comparto (EUR))
Controparte: BofA Securities Inc					
640,00	USD	15/11/2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,5792 %	7,90
					7,90

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025 (espres-
si in GBP)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori								
Obbligazioni								
USD								
25.720.200,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	18.043.560,94	1,36	381.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.370.829,04	0,18	
18.018.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	12.893.673,46	0,97	305.600,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	146.335,04	0,01	
26.069.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	19.113.068,28	1,44	345.600,00	Sinopharm Group	640.857,20	0,05	
43.449.800,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	32.250.166,83	2,43	51.300,00	Tencent Holdings	2.931.132,58	0,22	
16.366.700,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	12.014.624,28	0,91	213.000,00	Uni-President China Holdings	165.181,51	0,01	
27.616.800,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	20.785.442,57	1,57				11.106.526,52	0,84
21.724.900,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	16.346.881,28	1,23	HUF				
4.827.800,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	3.673.701,11	0,28	17.039,00	Richter Gedeon Nyrt	381.229,65	0,03	
47.715.400,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	36.692.252,01	2,77				381.229,65	0,03
33.794.200,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	25.974.856,99	1,96	IDR				
12.479.700,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	9.646.063,97	0,73	1.355.138,00	Kalbe Farma	72.711,25	0,01	
			207.434.291,72	8.713.200,00	Telkom Indonesia Persero	1.350.168,52	0,10	
Totale obbligazioni			207.434.291,72				1.422.879,77	0,11
Azioni				JPY				
AUD				56.800,00	Advantest	5.287.913,91	0,40	
255.883,00	Brambles	2.917.688,62	0,22	221.100,00	Asics	3.936.441,65	0,30	
			2.917.688,62	1.220.000,00	Daiichi Sankyo	19.366.467,64	1,46	
BRL				71.300,00	FUJIFILM Holdings	1.130.474,92	0,09	
672.700,00	Ambev	1.263.341,62	0,10	553.300,00	KDDI	7.105.500,01	0,54	
21.004,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	379.630,79	0,03	7.000.000,00	NTT	5.234.013,85	0,40	
529.700,00	Lojas Renner	965.358,01	0,07	38.800,00	Oracle Corp Japan	2.426.507,60	0,18	
185.100,00	M Dias Branco	600.937,60	0,05	332.500,00	TIS	8.287.714,11	0,63	
			3.209.268,02				52.775.033,69	3,98
CAD				KRW				
36.900,00	Dollarama	4.120.795,35	0,31	31.351,00	Cheil Worldwide	339.343,28	0,03	
76.900,00	Rogers Communications	2.165.186,82	0,16	14.301,00	Coway	640.552,51	0,05	
			6.285.982,17	4.648,00	DB Insurance	314.077,89	0,02	
CHF				25.926,00	Hyundai Glovis	2.413.358,38	0,18	
222.356,00	Novartis	22.839.892,29	1,72	6.176,00	Hyundai Mobis	1.187.366,18	0,09	
			22.839.892,29	4.652,00	NAVER	581.460,21	0,04	
DKK				4.621,00	NongShim	1.030.126,68	0,08	
148.972,00	Novo Nordisk B	5.663.226,32	0,43	74.507,00	Samsung Electronics	4.604.524,79	0,35	
			5.663.226,32	8.188,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.097.503,91	0,16	
EUR				20.792,00	Samsung SDS	1.837.929,91	0,14	
80.447,00	Cappgemini	9.989.771,10	0,75	10.014,00	Shinhan Financial Group	396.919,54	0,03	
15.605,00	Deutsche Boerse	3.047.355,81	0,23	42.199,00	SK Telecom	1.163.655,69	0,09	
513.282,00	Deutsche Telekom	12.393.718,26	0,94				16.606.818,97	1,25
67.115,00	Heineken	4.085.967,86	0,31	MXN				
412.323,00	Iberdrola	6.646.305,23	0,50	109.500,00	Arca Continental	880.129,64	0,07	
23.968,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	284.888,39	0,02	149.315,00	Coca-Cola Femsa	1.055.316,02	0,08	
16.592,00	Nemetschek	1.344.126,44	0,10	38.800,00	Fomento Economico Mexicano	290.664,03	0,02	
49.695,00	Prosus	2.292.720,40	0,17	171.500,00	Grupo Financiero Banorte	1.192.763,14	0,09	
166.282,00	Sanofi	12.007.405,41	0,91	1.234.466,00	Kimberly-Clark de Mexico	1.955.579,77	0,15	
6.499,00	UCB	1.353.662,46	0,10				5.374.452,60	0,41
106.525,00	Unilever	5.179.646,81	0,39	PHP				
175.327,00	Vinci	18.374.028,05	1,39	5.205,00	PLDT	82.769,60	0,01	
			76.999.596,22	43.710,00	SM Investments	385.876,31	0,03	
GBP							468.645,91	0,04
578.874,00	Diageo	9.282.244,59	0,70	SGD				
36.422,00	Halma	1.288.610,36	0,10	1.978.700,00	Thai Beverage	525.872,98	0,04	
791.203,00	National Grid	9.031.582,25	0,68				525.872,98	0,04
193.835,00	Reckitt Benckiser Group	11.633.976,70	0,88	THB				
913.002,00	St James's Place	12.640.512,69	0,95	71.400,00	Advanced Info Service	526.695,92	0,04	
			43.876.926,59	81.100,00	Bangkok Bank	323.972,36	0,02	
HKD				2.352.600,00	Thai Union Group	709.701,09	0,05	
150.600,00	BYD	1.369.736,23	0,10				1.560.369,37	0,12
1.712.000,00	China Construction Bank	1.255.802,59	0,09	TWD				
606.000,00	China Longyuan Power Group	383.823,87	0,03	333.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.813.839,95	0,14	
242.000,00	China Railway Group	88.410,82	0,01	40.000,00	Sinbon Electronics	181.959,41	0,01	
123.200,00	Fuyao Glass Industry Group	789.716,58	0,06	289.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.585.547,89	0,80	
565.000,00	Geely Automobile Holdings	964.701,06	0,07				12.581.347,25	0,95
				USD				
				38.676,00	Accenture	7.767.650,16	0,59	
				40.497,00	Adobe	10.573.782,34	0,80	
				30.232,00	Advanced Micro Devices	4.839.858,57	0,37	
				287.967,00	Akamai Technologies	18.770.881,30	1,42	
				28.149,00	Alibaba Group Holding ADR	3.059.019,63	0,23	
				37.109,00	Allegion	4.430.045,31	0,33	
				119.146,00	Alphabet	27.732.761,96	2,09	
				57.443,00	Amazon.com	9.890.449,41	0,75	
				8.800,00	Amgen	2.146.682,51	0,16	
				14.002,00	Amphenol	1.416.834,39	0,11	
				8.102,00	Appfolio	1.413.157,72	0,11	
				7.317,00	Apple	1.483.501,65	0,11	
				118.824,00	Arista Networks	11.650.363,23	0,88	
				59.922,00	Assurant	10.759.976,60	0,81	
				98.338,00	Automatic Data Processing	18.931.598,34	1,43	
				9.747,00	Baidu ADR	943.363,12	0,07	
				266.006,00	Baxter International	3.819.836,68	0,29	
				88.530,00	Becton Dickinson	12.856.833,01	0,97	
				3.584,00	Booking Holdings	14.347.682,33	1,08	

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in GBP) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
57.018,00	Broadcom	14.651.610,81	1,11		ZAR		
37.910,00	Cadence Design Systems	8.855.424,71	0,67	42.424,00	Naspers	2.103.818,65	0,16
46.594,00	Cboe Global Markets	8.851.061,00	0,67	40.145,00	Shoprite Holdings	487.070,76	0,04
13.639,00	Chubb	3.176.222,13	0,24	67.781,00	Standard Bank Group	883.754,46	0,07
17.271,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	308.282,48	0,02			3.474.643,87	0,26
79.099,00	Cigna Group/The	16.250.886,03	1,23		Totale azioni	1.034.784.285,58	78,13
22.255,00	Cintas	3.142.601,65	0,24		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.242.218.577,30	93,79
211.650,00	Cisco Systems	12.131.216,03	0,92		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
578.740,00	Coca-Cola	30.110.121,62	2,27		Azioni		
45.572,00	Colgate-Palmolive	2.687.861,46	0,20		AED		
4.725,00	Costco Wholesale	3.028.097,71	0,23	124.569,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	461.877,34	0,03
216.551,00	Crown Holdings	16.633.650,84	1,26			461.877,34	0,03
198.800,00	CVS Health	11.765.925,16	0,89		CNY		
132.749,00	eBay	8.625.530,88	0,65	233.823,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	707.060,86	0,05
16.106,00	EMCOR Group	7.395.031,39	0,56	55.600,00	Contemporary Amperex Technology	2.169.617,10	0,16
88.139,00	Essential Utilities	2.519.566,01	0,19	726.081,00	Grandblue Environment	2.206.407,78	0,17
84.927,00	Eversource Energy	4.257.069,92	0,32	99.600,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	425.633,77	0,03
163.383,00	ExlService Holdings	5.187.301,07	0,39	979.400,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	2.976.191,05	0,22
67.468,00	Fastenal	2.036.613,86	0,15	63.400,00	Midea Group	526.444,89	0,04
16.528,00	Federal Signal	1.342.930,68	0,10	794.000,00	Shanghai Tunnel Engineering	547.519,86	0,04
196.297,00	Fortinet	11.667.340,99	0,88			9.558.875,31	0,72
27.396,00	General Electric	6.324.188,00	0,48		Totale azioni	10.020.752,65	0,76
113.969,00	Global Payments	6.666.526,45	0,50		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	10.020.752,65	0,76
36.464,00	Globe Life	3.825.633,50	0,29		Totale investimenti in titoli	1.252.239.329,95	94,54
9.249,00	HCA Healthcare	3.220.942,96	0,24		Liquidità presso banche	64.678.998,78	4,88
70.561,00	Howmet Aerospace	10.809.433,86	0,82		Altre attività nette	7.591.953,50	0,57
42.823,00	Intuit	21.198.784,03	1,60		Totale attività nette	1.324.510.282,23	100,00
3.251,00	Intuitive Surgical	1.379.719,77	0,10				
20.797,00	Jack Henry & Associates	2.841.752,23	0,21				
130.270,00	Johnson & Johnson	20.022.193,35	1,51				
27.034,00	Kimberly-Clark	2.035.880,20	0,15				
44.931,00	Kroger	2.091.586,76	0,16				
53.132,00	Labcorp Holdings	10.007.026,37	0,76				
46.730,00	Lam Research	6.000.509,50	0,45				
92.037,00	LKQ	2.095.912,38	0,16				
123.880,00	Marsh & McLennan Cos	17.224.360,56	1,30				
35.277,00	Mastercard	15.095.664,27	1,14				
58.353,00	McDonald's	13.293.201,61	1,00				
37.771,00	McKesson	23.195.174,47	1,75				
3.253,00	Medpace Holdings	1.368.540,10	0,10				
49.881,00	Merck	3.913.665,93	0,30				
24.548,00	Meta Platforms	12.063.843,75	0,91				
79.692,00	Microsoft	28.762.019,13	2,17				
183.693,00	Monster Beverage	10.503.562,47	0,79				
10.301,00	Moody's	3.946.855,53	0,30				
12.649,00	Motorola Solutions	3.603.950,68	0,27				
36.057,00	MSCI	15.572.136,95	1,18				
9.158,00	NetEase ADR	935.723,48	0,07				
98.243,00	NextEra Energy	5.869.924,42	0,44				
13.286,00	NVIDIA	1.860.710,81	0,14				
189.178,00	Paychex	15.876.736,96	1,20				
343.258,00	PayPal Holdings	14.922.598,68	1,13				
87.753,00	PepsiCo	9.370.831,94	0,71				
419.620,00	Pfizer	7.787.646,20	0,59				
36.971,00	PTC	4.809.688,83	0,36				
27.653,00	QUALCOMM	3.544.914,20	0,27				
12.551,00	Qualys	1.246.899,17	0,09				
2.417,00	Regeneron Pharmaceuticals	1.385.144,87	0,10				
24.646,00	Reinsurance Group of America	3.745.394,13	0,28				
19.890,00	ResMed	3.580.288,61	0,27				
86.290,00	Rollins	3.874.336,43	0,29				
10.146,00	S&P Global	3.963.516,67	0,30				
49.069,00	Service Corp International/US	2.853.128,45	0,22				
12.831,00	SK Telecom ADR	195.208,78	0,01				
36.919,00	Stryker	9.703.436,01	0,73				
177.434,00	Sysco	9.760.977,92	0,74				
28.376,00	Teradyne	4.138.307,13	0,31				
5.378,00	Thermo Fisher Scientific	2.334.406,59	0,18				
54.257,00	TJX Cos	6.248.337,32	0,47				
27.800,00	Travelers Cos	6.008.437,04	0,45				
193.134,00	Uber Technologies	11.783.353,71	0,89				
7.985,00	Ulta Beauty	3.582.815,19	0,27				
147.223,00	Verizon Communications	4.462.164,29	0,34				
12.488,00	Vertex Pharmaceuticals	4.216.600,83	0,32				
66.197,00	Visa	17.386.788,52	1,31				
25.705,00	Yum China Holdings	911.737,34	0,07				
125.734,00	Zoetis	11.832.140,75	0,89				
		766.713.884,77	57,89				

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

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (GBP)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (GBP)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	810,00	77.112.000,00	0,00	(35.854,56)
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	(181,00)	(10.572.210,00)	0,00	(123.026,16)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	953,00	121.574.210,00	0,00	(1.000.751,29)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	(60,00)	(5.983.200,00)	4.200,00	(125.880,00)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	(780,00)	(55.165.500,00)	43.436,29	(786.388,68)
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	(154,00)	(776.160.000,00)	0,00	16.654,15
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	(42,00)	(14.085.960,00)	28.066,53	32.753,55
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	(152,00)	(52.683.200,00)	69.126,82	(374.083,78)
SPI 200 FUTURES 3/2026	19/03/2026	AUD	(31,00)	(6.727.000,00)	10.391,81	(33.358,65)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	2.085,00	234.627.656,25	(169.332,71)	(302.006,87)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	4.934,00	539.540.597,04	(257.617,23)	(1.061.112,89)
					(271.728,49)	(3.793.055,18)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (GBP)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
708.546,00	AUD	352.762,76	GBP	(811,78)	27/01/2026
36.639.034,23	CAD	40.099.325,31	AUD	(28.004,69)	27/01/2026
575.756,00	CAD	313.858,89	GBP	(1.297,64)	27/01/2026
31.139,57	CAD	209.049,76	SEK	3,09	27/01/2026
9.042.473,00	DKK	1.068.976,57	GBP	(10.336,66)	27/01/2026
309.513,00	EUR	272.699,34	GBP	(2.149,39)	27/01/2026
95.695,43	GBP	193.012,00	AUD	(176,93)	27/01/2026
3.025.022,10	GBP	5.548.505,00	CAD	12.898,37	27/01/2026
182,64	GBP	1.560,00	DKK	0,01	27/01/2026
78.088.719,12	GBP	89.372.357,12	EUR	(31.182,28)	27/01/2026
16.790.999,67	GBP	22.000.320,00	USD	454.166,64	27/01/2026
15.900.650,00	JPY	75.481,79	GBP	94,05	27/01/2026
2.831.212,00	USD	2.160.826,74	GBP	(58.446,51)	27/01/2026
889.000,00	EUR	785.332,11	GBP	(7.605,26)	12/02/2026
				327.151,02	
Controparte: BNP Paribas SA					
44.795,78	GBP	90.799,00	AUD	(305,01)	27/01/2026
1.053.098,75	GBP	1.200.653,00	EUR	3.603,15	27/01/2026
100.412,00	GBP	20.865.655,00	JPY	1.233,69	27/01/2026
72.384.528,00	JPY	350.548,40	GBP	(6.485,26)	27/01/2026
25.377,64	NOK	1.905,71	GBP	(33,97)	23/02/2026
				(1.987,40)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
2.260.125,00	AUD	1.121.277,22	GBP	1.367,48	27/01/2026
445.802,97	CAD	241.364,65	GBP	644,27	27/01/2026
3.079.520,00	CHF	2.933.704,52	GBP	(38.938,92)	27/01/2026
141.394.111,16	DKK	16.654.439,13	GBP	(101.011,38)	27/01/2026
6.728.056,00	EUR	5.891.176,19	GBP	(10.183,38)	27/01/2026
302.302,86	GBP	608.187,00	AUD	203,86	27/01/2026
1.408.527,47	GBP	2.587.334,00	CAD	3.944,05	27/01/2026
933.971,98	GBP	984.300,00	CHF	8.734,95	27/01/2026
4.248.827,23	GBP	36.069.416,00	DKK	26.072,91	27/01/2026
1.406.223,55	GBP	1.596.502,00	EUR	10.698,31	27/01/2026
3.122.477,87	GBP	645.691.389,00	JPY	53.345,44	27/01/2026
5.938.107,22	GBP	7.974.679,00	USD	16.741,54	27/01/2026
289.079.064,00	JPY	2.889.302,65	AUD	(61.005,08)	27/01/2026
288.076.502,00	JPY	1.387.770,68	GBP	(18.485,93)	27/01/2026
15.874.586,31	SEK	1.269.178,39	GBP	14.227,83	27/01/2026
956.659,00	USD	709.613,82	GBP	717,88	27/01/2026
1.354.000,00	EUR	1.198.908,37	GBP	(14.371,58)	12/02/2026
				(107.297,75)	

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (GBP)	Scadenza
Controparte: Citibank Europe PLC					
41.265.721,21	AUD	37.741.174,70	CAD	9.115,84	27/01/2026
899.731,00	AUD	445.152,58	GBP	1.756,61	27/01/2026
2.086.531,00	DKK	247.758,73	GBP	(3.476,83)	27/01/2026
2.000.454,54	GBP	4.099.144,00	AUD	(35.571,81)	27/01/2026
50.494.189,76	GBP	10.188.585.820,00	JPY	2.061.899,63	27/01/2026
1.073.877.276,35	GBP	1.432.722.546,08	USD	10.031.310,17	27/01/2026
3.639.658,88	SEK	332.033,86	EUR	4.022,55	27/01/2026
254.986.364,51	SEK	20.484.672,75	GBP	130.379,46	27/01/2026
63.324.913,00	USD	48.420.575,62	GBP	(1.396.985,67)	27/01/2026
1.102.782,77	GBP	1.251.000,00	EUR	8.376,59	12/02/2026
40.062.832,09	GBP	80.972.158,13	AUD	(160.133,01)	23/02/2026
20.541.884,95	GBP	254.352.598,00	SEK	(52.993,68)	23/02/2026
				10.597.699,85	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
1.324.879,08	AUD	655.423,30	GBP	2.662,77	27/01/2026
37.058.797,63	CAD	20.155.177,95	GBP	(37.159,25)	27/01/2026
1.721.274,00	EUR	1.525.756,72	GBP	(21.139,74)	27/01/2026
23.172.702,79	EUR	46.695.387,54	NZD	225.551,23	27/01/2026
667.153,76	GBP	135.789.894,00	JPY	21.681,35	27/01/2026
569.831.262,00	JPY	2.799.656,56	GBP	(90.984,01)	27/01/2026
44.472.557,78	NZD	19.283.545,73	GBP	(207.423,71)	27/01/2026
47.267.375,11	EUR	41.852.330,08	GBP	(500.823,80)	12/02/2026
68.467.171,60	GBP	77.325.766,00	EUR	819.308,98	12/02/2026
19.721.320,77	GBP	36.067.467,66	CAD	116.748,72	23/02/2026
20.303.076,77	GBP	22.874.000,00	EUR	280.348,91	23/02/2026
93.898.340,26	NZD	40.450.485,95	GBP	(129.265,75)	23/02/2026
12.226.317.135,00	JPY	60.207.155,97	GBP	(1.937.536,01)	24/02/2026
				(1.458.030,31)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
923.155,00	AUD	456.138,12	GBP	2.404,42	27/01/2026
39.737.424,07	AUD	45.561.147,53	NZD	195.344,20	27/01/2026
4.743.775,47	GBP	9.538.412,00	AUD	5.842,45	27/01/2026
910.441,89	GBP	7.727.255,16	DKK	5.788,48	27/01/2026
13.715,94	GBP	15.588,00	EUR	90,28	27/01/2026
5.050.817,98	GBP	1.043.248.069,00	JPY	91.983,25	27/01/2026
172.099.483,84	GBP	229.757.079,00	USD	1.497.228,83	27/01/2026
190.667.500,00	JPY	923.104,36	GBP	(16.811,17)	27/01/2026
265.257.469,00	USD	199.136.826,50	GBP	(2.173.116,12)	27/01/2026
				(391.245,38)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
3.670.257,00	DKK	434.806,36	GBP	(5.111,56)	27/01/2026
9.420.478,70	EUR	8.330.439,79	GBP	(95.773,71)	27/01/2026
2.641.617,03	GBP	4.913.381,00	CAD	(25.613,05)	27/01/2026
11.516,25	GBP	13.084,14	EUR	79,24	27/01/2026
4.783,73	GBP	49.563,00	HKD	51,07	27/01/2026
74.026,44	EUR	65.366,38	GBP	(556,11)	27/02/2026
13.901.766,23	GBP	15.743.540,00	EUR	118.267,47	27/02/2026
				(8.656,65)	
Controparte: JP Morgan SE					
2.593.792,00	AUD	1.291.105,71	GBP	(2.710,69)	27/01/2026
1.902.817,00	CHF	1.797.459,11	GBP	(8.843,13)	27/01/2026
41.027.005,00	DKK	4.865.517,50	GBP	(62.272,62)	27/01/2026
3.836.245,83	GBP	4.061.107,00	CHF	18.873,54	27/01/2026
1.068.285,64	GBP	8.997.730,00	DKK	14.871,21	27/01/2026
2.247.168,43	GBP	2.551.123,00	EUR	17.195,05	27/01/2026
266.568,56	GBP	54.957.898,00	JPY	5.337,73	27/01/2026
45.217.088,08	GBP	60.110.885,00	USD	582.230,88	27/01/2026
94.740.637,00	USD	71.417.853,84	GBP	(1.068.530,97)	27/01/2026
				(503.849,00)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.421.130,00	AUD	700.888,72	GBP	5.000,56	27/01/2026
135.728,00	CAD	73.704,45	GBP	(22,43)	27/01/2026
3.501.812,00	CHF	3.343.573,93	GBP	(51.830,54)	27/01/2026
16.755.139,00	DKK	1.980.701,46	GBP	(19.107,79)	27/01/2026
6.246.174,00	EUR	5.495.280,59	GBP	(35.428,45)	27/01/2026
766.052,70	GBP	1.546.194,00	AUD	(1.966,77)	27/01/2026
25.671.061,79	GBP	27.030.633,00	CHF	262.340,60	27/01/2026
24.596.245,14	GBP	210.192.624,00	DKK	(11.179,21)	27/01/2026
4.837.655,09	GBP	5.498.685,00	EUR	31.191,63	27/01/2026
25.945.247,68	GBP	5.343.472.796,00	JPY	546.095,76	27/01/2026
2.090.393,43	GBP	26.235.739,86	SEK	(30.656,87)	27/01/2026
149.912.659,63	GBP	196.864.380,00	USD	3.727.518,15	27/01/2026
5.327.636.586,00	JPY	25.851.453,76	GBP	(527.623,08)	27/01/2026
16.916.953,23	SEK	1.364.447,47	GBP	3.263,70	27/01/2026

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (GBP)	Scadenza
206.111.947,00	USD	156.563.232,92	GBP	(3.512.233,34)	27/01/2026
2.230.000,00	DKK	264.581,78	GBP	(3.243,02)	12/02/2026
291.211,32	GBP	305.000,00	CHF	3.998,05	12/02/2026
758.789,35	GBP	860.000,00	EUR	6.436,76	12/02/2026
42.240.277,78	GBP	55.334.818,81	USD	1.146.515,94	12/02/2026
1.310.708,10	USD	1.133.000,00	EUR	(17.802,52)	12/02/2026
				1.521.267,13	
Controparte: Societe Generale SA					
1.176.480,00	USD	897.884,97	GBP	(24.263,32)	27/01/2026
60.412.855,83	GBP	748.937.926,04	SEK	(228.092,97)	23/02/2026
				(252.356,29)	
Controparte: UBS Europe SE					
1.495.306,79	AUD	744.816,57	GBP	(2.062,55)	27/01/2026
360.427,00	CAD	196.117,66	GBP	(453,27)	27/01/2026
19.845.458,00	CHF	18.607.829,14	GBP	46.182,29	27/01/2026
689.172,52	GBP	1.395.783,00	AUD	(4.128,84)	27/01/2026
19.521.392,07	GBP	20.807.556,00	CHF	(36.988,43)	27/01/2026
3.406.042,12	GBP	3.892.132,00	EUR	3.935,53	27/01/2026
165.141,97	GBP	33.858.282,00	JPY	4.201,19	27/01/2026
6.077.984,16	GBP	8.208.366,00	USD	(16.804,24)	27/01/2026
58.491.477,00	JPY	278.177,03	GBP	(165,43)	27/01/2026
1.756.991,00	USD	1.330.228,96	GBP	(25.565,54)	27/01/2026
1.470.840,94	GBP	1.679.000,00	EUR	2.050,57	12/02/2026
				(29.798,72)	
				9.692.896,50	

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
BRL							
12.241.500,00	WEG	92.174.045,22	1,31	607.528,00	Westinghouse Air Brake Technologies	111.677.257,26	1,58
		92.174.045,22	1,31	958.327,00	Workiva	70.181.130,14	1,00
CHF				568.286,00	Zebra Technologies	118.809.814,41	1,68
595.629,00	Sika	103.977.077,72	1,47			4.571.278.769,03	64,83
970.281,00	Swiss Re	138.388.600,52	1,96	Totale azioni		6.820.597.747,10	96,72
		242.365.678,24	3,44	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
DKK							
4.563.722,00	Vestas Wind Systems	105.953.870,85	1,50				
		105.953.870,85	1,50	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
EUR							
1.242.661,00	Air Liquide	199.148.851,86	2,82	Azioni			
265.291,00	ASM International	137.314.621,60	1,95	CNY			
182.309,00	ASML Holding	167.979.512,60	2,38	8.219.193,00	Midea Group	78.180.676,47	1,11
1.762.788,00	DSM-Firmenich	121.209.302,88	1,72	12.574.210,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	84.649.740,42	1,20
1.675.670,00	Prysmian	144.744.374,60	2,05			162.830.416,89	2,31
749.831,00	Schneider Electric	176.135.301,90	2,50	Totale azioni		162.830.416,89	2,31
		946.531.965,44	13,42	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
GBP							
4.420.782,00	Compass Group	119.716.265,98	1,70				
10.795.717,00	National Grid	141.167.264,20	2,00	Totale investimenti in titoli		6.983.428.163,99	99,03
		260.883.530,18	3,70	Liquidità presso banche			
INR							
5.958.085,00	Lodha Developers	59.839.530,33	0,85	Altres passività nette		(28.002.530,49)	(0,40)
		59.839.530,33	0,85	Totale attività nette			
JPY							
4.108.700,00	Central Japan Railway	96.784.448,19	1,37				
5.274.000,00	East Japan Railway	118.361.963,87	1,68				
245.200,00	Lasertec	39.480.590,95	0,56				
860.857,00	Shimano	77.312.005,40	1,10				
		331.939.008,41	4,71				
SEK							
9.395.924,00	Atlas Copco A	144.288.244,13	2,05				
		144.288.244,13	2,05				
TWD							
2.037.000,00	Accton Technology	65.343.105,27	0,93				
		65.343.105,27	0,93				
USD							
1.079.778,00	Advanced Micro Devices	198.018.996,84	2,81				
1.329.343,00	Agilent Technologies	155.649.704,33	2,21				
1.614.031,00	American Water Works	179.895.060,17	2,55				
925.613,00	Arista Networks	103.961.211,75	1,47				
1.009.602,00	Broadcom	297.187.258,79	4,21				
776.919,00	Clean Harbors	156.678.995,41	2,22				
3.893.965,00	Cognex	120.723.844,73	1,71				
291.734,00	Dycom Industries	85.081.018,90	1,21				
2.001.472,00	Emerson Electric	229.683.254,44	3,26				
3.271.312,00	Essential Utilities	107.123.851,32	1,52				
5.070.269,00	GFL Environmental	187.380.444,03	2,66				
1.142.144,00	IDEX	174.250.548,00	2,47				
555.986,00	Lam Research	81.782.953,85	1,16				
574.468,00	Linde	209.387.404,98	2,97				
4.332.537,00	LKQ	113.021.102,14	1,60				
941.893,00	Marvell Technology	68.773.330,43	0,98				
794.381,00	MasTec	148.342.560,64	2,10				
1.596.151,00	NextEra Energy	109.247.487,43	1,55				
2.480.186,00	Nutanix	109.316.354,95	1,55				
385.960,00	Quanta Services	140.005.291,15	1,99				
1.274.594,00	Regal Rexnord	153.055.355,04	2,17				
660.386,00	Republic Services	120.422.007,77	1,71				
4.107.024,00	Smurfit WestRock	135.887.755,04	1,93				
1.549.593,00	Sprouts Farmers Market	106.555.112,78	1,51				
884.526,00	SPS Commerce	67.876.104,21	0,96				
320.576,00	Synopsis	128.560.328,52	1,82				
195.435,00	TopBuild	70.470.965,30	1,00				
487.886,00	Trane Technologies	162.483.425,45	2,30				
1.319.780,00	Veralto	113.792.718,04	1,61				
1.249.879,00	Waste Management	235.996.120,79	3,35				

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	54,97	Servizi ambientali e impianti	11,55
Irlanda	7,20	Componentistica e attrezzature elettriche	11,29
Francia	5,32	Semiconduttori	8,00
Svizzera	5,16	Impianti di semiconduttori	6,05
Giappone	4,71	Gas industriali	5,79
Paesi Bassi	4,33	Macchinari industriali	5,72
Regno Unito	3,70	Applicazioni software	5,33
Canada	2,66	Edilizia e ingegneria	5,30
Cina	2,31	Fornitura servizi idrici	4,07
Italia	2,05	Produzione di apparati elettronici	3,40
Svezia	2,05	Prodotti chimici specializzati	3,19
Danimarca	1,50	Ferrovie	3,05
Brasile	1,31	Impianti di comunicazione	2,40
Taiwan, Provincia della Cina	0,93	Prodotti per l'edilizia	2,30
India	0,85	Scienze biologiche: strumenti e servizi	2,21
		Servizi plurisettoriali	2,00
Totale	99,03	Riassicurazione	1,96
		Imballaggio	1,93
		Ristorazione	1,70
		Distributori	1,60
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,58
		Forniture servizi elettrici	1,55
		Alimentari (dettaglio)	1,51
		Attrezzature elettriche pesanti	1,50
		Elettrodomestici	1,11
		Prodotti per il tempo libero	1,10
		Edilizia residenziale	1,00
		Sviluppo immobiliare	0,85
		Totale	99,03

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
35.470.312,26	CHF	38.117.590,98	EUR	32.717,09	30/01/2026
2.206.400,49	EUR	2.056.513,01	CHF	(5.488,55)	30/01/2026
99.699,28	EUR	87.660,87	GBP	(572,34)	30/01/2026
1.704.240,53	EUR	1.995.652,76	USD	9.227,91	30/01/2026
4.990.131,11	GBP	5.697.766,16	EUR	10.272,29	30/01/2026
51.347.618,93	USD	44.300.846,08	EUR	(687.878,88)	30/01/2026
				(641.722,48)	

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Azioni				Azioni			
CAD				USD			
414.700,00	GFL Environmental	18.030.039,80	2,80	227.903,00	ESC GT ADVANCED TE	0,23	0,00
		18.030.039,80	2,80			0,23	0,00
DKK				Totale azioni			
51.875,00	DSV A/S	13.187.901,90	2,05			0,23	0,00
		13.187.901,90	2,05	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
EUR						0,23	0,00
73.213,00	Air Liquide	13.794.623,75	2,14	Totale investimenti in titoli			
221.885,00	Buzzi	13.565.250,11	2,10			638.554.006,62	99,05
187.891,00	Cie de Saint-Gobain	19.209.763,90	2,98	Liquidità presso banche			
511.217,00	Engie	13.469.257,70	2,09			5.578.721,86	0,87
50.713,00	Heidelberg Materials	13.295.990,12	2,06	Altre attività nette			
24.576,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	16.244.208,60	2,52			570.742,71	0,09
416.122,00	RWE	22.142.759,60	3,43	Totale attività nette			
		111.721.853,78	17,33			644.703.471,19	100,00
GBP							
329.076,00	Antofagasta	14.532.513,47	2,25				
151.907,00	CRH	19.034.899,86	2,95				
813.116,00	Lancashire Holdings	7.019.620,67	1,09				
292.212,00	Rio Tinto	23.589.454,23	3,66				
		64.176.488,23	9,95				
JPY							
680.100,00	Hitachi	21.288.954,02	3,30				
670.500,00	Nippon Sanso Holdings	19.986.551,72	3,10				
		41.275.505,74	6,40				
KRW							
29.092,00	Hyundai Motor	5.987.836,59	0,93				
		5.987.836,59	0,93				
SEK							
578.000,00	Volvo B	18.596.100,94	2,88				
		18.596.100,94	2,88				
USD							
387.188,00	Amrize	21.171.439,84	3,28				
5.910,00	AutoZone	20.136.315,60	3,12				
445.049,00	Baker Hughes	20.476.704,49	3,18				
106.690,00	CBRE Group	17.405.406,60	2,70				
404.745,00	CenterPoint Energy	15.627.204,45	2,42				
29.164,00	Cummins	14.988.546,16	2,32				
39.081,00	Deere	18.358.299,75	2,85				
67.232,00	Dover	13.293.783,36	2,06				
139.634,00	Entergy	13.020.172,33	2,02				
555.763,00	International Paper	22.069.348,73	3,42				
48.633,00	Linde	20.840.699,49	3,23				
167.639,00	nVent Electric	17.243.347,54	2,67				
104.412,00	Regal Rexnord	14.740.886,16	2,29				
47.392,00	Sherwin-Williams	15.439.839,68	2,39				
56.525,00	Trane Technologies	22.132.363,75	3,43				
55.591,00	Union Pacific	12.934.913,88	2,01				
23.328,00	United Rentals	19.086.969,60	2,96				
42.656,00	Vulcan Materials	12.259.760,96	1,90				
73.302,00	Waste Management	16.272.310,98	2,52				
323.378,00	Williams Cos	19.425.316,46	3,01				
251.072,00	Xcel Energy	18.654.649,60	2,89				
		365.578.279,41	56,70				
Totale azioni		638.554.006,39	99,05				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		638.554.006,39	99,05				

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	44,08	Prodotti per l'edilizia	12,30
Irlanda	12,29	Gas industriali	8,47
Germania	8,02	Prodotti per l'edilizia	6,41
Francia	7,21	Servizi ambientali e impianti	5,32
Giappone	6,40	Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	5,21
Regno Unito	5,91	Componentistica e attrezzature elettriche	4,96
Svizzera	3,28	Forniture servizi elettrici	4,91
Svezia	2,88	Servizi plurisettoriali	4,51
Canada	2,80	Metallurgia e miniere diversificate	3,66
Italia	2,10	Produttori indipendenti di elettricità e trader di energia	3,43
Danimarca	2,05	Imballaggio	3,42
Bermuda	1,09	Conglomerati industriali	3,30
Repubblica di Corea	0,93	Impianti e servizi petrolio e gas	3,18
Totale	99,05	Automobili (al dettaglio)	3,12
		Immagazzinamento e trasporto di petrolio e gas	3,01
		Società commerciali e distributori	2,96
		Macchinari per l'agricoltura	2,85
		Servizi immobiliari	2,70
		Riassicurazione	2,52
		Prodotti chimici specializzati	2,39
		Rame	2,25
		Macchinari industriali	2,06
		Trasporto aereo di merci e logistica	2,05
		Ferrovie	2,01
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,09
		Produzione automobili	0,93
		Totale	99,05

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
3.439.603,18	EUR	3.987.376,47	USD	62.145,83	30/01/2026
65.774.936,97	GBP	86.509.161,88	USD	2.067.933,95	30/01/2026
141.603,29	USD	121.024,21	EUR	(885,23)	30/01/2026
1.719.859,76	USD	1.288.432,20	GBP	(15.309,85)	30/01/2026
				2.113.884,70	

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

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni				Azioni			
DKK				CNY			
25.699,00	Novonosis (Novozymes) B	1.649.713,46	2,31	506.558,00	NARI Technology	1.629.533,40	2,28
		1.649.713,46	2,31	143.400,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.134.986,23	1,59
EUR				Totale azioni			
1.217,00	Argenx	1.025.616,72	1,44			2.764.519,63	3,87
1.432,00	ASM International	871.432,60	1,22	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
1.600,00	ASML Holding	1.733.263,97	2,43			2.764.519,63	3,87
5.807,00	DSM-Firmenich	469.444,45	0,66	Totale investimenti in titoli			
10.658,00	Euronext	1.603.918,16	2,24			70.862.167,30	99,17
14.315,00	Kerry Group	1.312.751,35	1,84	Liquidità presso banche			
38.106,00	Koninklijke Ahold Delhaize	1.562.218,69	2,19			946.062,99	1,32
122.734,00	Metso Oyj	2.161.589,49	3,03	Altre passività nette			
		10.740.235,43	15,03			(351.312,45)	(0,49)
GBP				Totale attività nette			
27.613,00	Intertek Group	1.720.371,86	2,41			71.456.917,84	100,00
247.661,00	Rotork	1.085.371,16	1,52				
		2.805.743,02	3,93				
INR							
12.890,00	Apollo Hospitals Enterprise	1.009.995,89	1,41				
		1.009.995,89	1,41				
JPY							
4.100,00	Lasertec	776.146,23	1,09				
55.100,00	Nabtesco	1.318.740,74	1,85				
206.100,00	Pan Pacific International Holdings	1.226.992,53	1,72				
		3.321.879,50	4,65				
NOK							
60.166,00	Tomra Systems	812.589,79	1,14				
		812.589,79	1,14				
TWD							
12.000,00	Wiiwynn	1.712.894,45	2,40				
		1.712.894,45	2,40				
USD							
9.815,00	Advanced Micro Devices	2.116.212,15	2,96				
24.589,00	Amazon.com	5.701.943,21	7,98				
2.787,00	Broadcom	964.524,96	1,35				
30.765,00	Cognex	1.121.384,25	1,57				
16.098,00	Edwards Lifesciences	1.389.015,93	1,94				
14.215,00	Emerson Electric	1.917.887,80	2,68				
15.553,00	Gitlab	588.214,46	0,82				
58.131,00	HDFC Bank ADR	2.127.594,60	2,98				
16.219,00	Interactive Brokers Group	1.053.586,24	1,47				
13.867,00	Intercontinental Exchange	2.265.590,46	3,17				
11.126,00	IQVIA Holdings	2.529.496,10	3,54				
5.461,00	MarketAxess Holdings	996.850,94	1,40				
7.414,00	Marvell Technology	636.454,83	0,89				
2.346,00	Medpace Holdings	1.329.243,60	1,86				
31.784,00	NextEra Energy	2.557.658,48	3,58				
98.466,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	1.652.259,48	2,31				
22.576,00	Nutanix	1.169.888,32	1,64				
7.908,00	NVIDIA	1.491.606,96	2,09				
5.266,00	Palo Alto Networks	976.316,40	1,37				
11.030,00	Progressive	2.523.222,80	3,53				
5.663,00	ServiceNow	869.213,87	1,22				
13.197,00	Sprouts Farmers Market	1.066.911,47	1,49				
4.280,00	Synopsys	2.017.977,20	2,82				
5.410,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.655.622,30	2,32				
5.978,00	Tenet Healthcare	1.195.839,12	1,67				
11.110,00	TJX Cos	1.723.161,00	2,41				
11.816,00	T-Mobile US	2.406.919,20	3,37				
		46.044.596,13	64,44				
Totale azioni							
		68.097.647,67	95,30				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
		68.097.647,67	95,30				

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	56,83	Vendite al dettaglio broadband	9,70
Paesi Bassi	9,51	Semiconduttori	9,61
Taiwan, Provincia della Cina	4,71	Scambi e dati finanziari	6,81
Giappone	4,65	Macchinari industriali	6,09
India	4,39	Scienze biologiche: strumenti e servizi	5,40
Regno Unito	3,93	Settore bancario	5,29
Cina	3,87	Impianti di semiconduttori	4,73
Finlandia	3,03	Applicazioni software	4,46
Isole Cayman	2,31	Alimentari (dettaglio)	3,68
Danimarca	2,31	Forniture servizi elettrici	3,58
Irlanda	1,84	Assicurazioni su proprietà e R.C.	3,53
Norvegia	1,14	Software	3,41
Svizzera	0,66	Servizi di telecomunicazione senza cavo	3,37
Totale	99,17	Strutture sanitarie	3,09
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	3,03
		Prodotti chimici specializzati	2,97
		Componentistica e attrezzature elettriche	2,68
		Abbigliamento (dettaglio)	2,41
		Servizi di ricerca e consulenza	2,41
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	2,40
		Attrezzature elettriche pesanti	2,28
		Attrezzature sanitarie	1,94
		Alimenti e carni confezionati	1,84
		Produzione di apparati elettronici	1,57
		Attività di collocamento e intermediazione	1,47
		Biotecnologia	1,44
		Totale	99,17

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

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				USD			
Azioni				63.929,00 AbbVie			
AUD				30.676,00 Accenture			
189.984,00	ANZ Group Holdings	4.617.752,81	0,42	42.680,00 Alibaba Group Holding ADR			
252.136,00	BlueScope Steel	4.059.192,81	0,37	88.485,00 Alphabet			
		8.676.945,62	0,78	32.515,00 American Express			
BRL				49.691,00 American Tower			
941.900,00	Banco do Brasil	3.767.771,89	0,34	32.883,00 Amgen			
		3.767.771,89	0,34	38.505,00 Analog Devices			
CAD				156.907,00 Apple			
140.500,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.847.062,69	1,16	22.347,00 Atlassian			
138.900,00	Great-West Lifeco	6.868.675,75	0,62	33.399,00 Broadcom			
325.000,00	Loblaw Cos	14.716.309,47	1,32	56.699,00 Check Point Software Technologies			
356.200,00	Lundin Mining	7.693.888,79	0,69	240.010,00 Cisco Systems			
136.800,00	Sun Life Financial	8.595.888,86	0,77	169.956,00 Citigroup			
241.600,00	Torex Gold Resources	11.890.788,27	1,07	37.570,00 Cummins			
		62.612.613,83	5,63	39.006,00 DaVita			
CHF				50.193,00 Dell Technologies			
62.290,00	Novartis	8.617.209,21	0,78	189.055,00 eBay			
		8.617.209,21	0,78	31.021,00 Ecolab			
DKK				22.737,00 Eli Lilly			
132.183,00	Novo Nordisk B	6.767.651,41	0,61	11.421,00 EMCOR Group			
		6.767.651,41	0,61	338.243,00 Exelon			
EUR				19.417,00 GE Vernova			
26.769,00	Air Liquide	5.043.752,93	0,45	96.452,00 Hartford Insurance Group			
13.669,00	ASML Holding	14.807.490,74	1,33	21.330,00 Home Depot			
369.472,00	AXA	17.792.541,92	1,60	136.491,00 Lam Research			
774.812,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	18.264.476,69	1,64	54.919,00 Lear			
173.200,00	Deutsche Telekom	5.632.440,10	0,51	31.501,00 Mastercard			
50.724,00	Eiffage	7.299.471,71	0,66	137.641,00 Merck			
186.281,00	Engie	4.908.026,91	0,44	120.233,00 Microsoft			
198.648,00	Kemira	4.572.917,88	0,41	136.197,00 Netflix			
52.965,00	Publicis Groupe	5.518.451,63	0,50	106.958,00 nVent Electric			
24.309,00	Schneider Electric	6.713.463,45	0,60	387.801,00 NVIDIA			
61.830,00	Siemens Energy	8.752.301,13	0,79	49.059,00 QUALCOMM			
27.746,00	Sopra Steria	5.043.202,30	0,45	52.563,00 Quest Diagnostics			
178.209,00	Unilever	11.670.281,90	1,05	474.850,00 Regions Financial			
		116.018.819,29	10,44	31.423,00 S&P Global			
GBP				43.200,00 Salesforce			
99.691,00	Next	18.367.293,15	1,65	79.734,00 Signet Jewelers			
		18.367.293,15	1,65	57.159,00 Target			
HKD				193.249,00 Taylor Morrison Home			
1.120.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	9.378.225,35	0,84	42.140,00 TJX Cos			
77.800,00	Trip.com Group	5.537.117,57	0,50	35.674,00 Trane Technologies			
		14.915.342,92	1,34	12.493,00 United Rentals			
JPY				24.242,00 Valmont Industries			
430.800,00	Ebara	10.134.528,74	0,91	110.291,00 Verizon Communications			
115.200,00	Japan Post Insurance	3.466.298,85	0,31	45.012,00 Visa			
499.800,00	Santen Pharmaceutical	5.189.494,25	0,47	154.243,00 Walmart			
544.000,00	Sony Group	13.978.646,23	1,26	68.074,00 Walt Disney			
80.400,00	Suntory Beverage & Food	2.426.888,89	0,22	47.336,00 Welltower			
		35.195.856,96	3,17	109.434,00 Yum China Holdings			
KRW				81.651,00 Zoetis			
115.126,00	KB Financial Group	9.965.785,43	0,90	751.869.313,60			
19.490,00	NAVER	3.280.917,01	0,30	Totale azioni			
		13.246.702,44	1,19	1.095.888.981,73			
NOK				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
410.667,00	DNB Bank	11.480.201,64	1,03	1.095.888.981,73			
		11.480.201,64	1,03	Totale investimenti in titoli			
SEK				1.095.888.981,73			
147.406,00	Essity B	4.250.478,00	0,38	Liquidità presso banche			
		4.250.478,00	0,38	15.392.047,12			
SGD				Altre attività nette			
4.904.700,00	ComfortDelGro	5.648.333,66	0,51	42.547,63			
239.933,00	DBS Group Holdings	10.522.214,43	0,95	Totale attività nette			
		16.170.548,09	1,46	1.111.323.576,48			
THB				100,00			
2.857.600,00	Thanachart Capital	5.283.453,42	0,48				
		5.283.453,42	0,48				
TWD							
343.000,00	Delta Electronics	10.512.531,63	0,95				
57.000,00	Wiiwynn	8.136.248,63	0,73				
		18.648.780,26	1,68				

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

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	62,55	Semiconduttori	9,34
Canada	5,63	Settore bancario	8,70
Francia	4,71	Settore farmaceutico	6,30
Giappone	3,17	Software	6,21
Irlanda	2,99	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	5,16
Regno Unito	2,70	Vendite al dettaglio broadline	3,70
Taiwan, Provincia della Cina	1,68	Impianti di semiconduttori	3,46
Spagna	1,64	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,07
Singapore	1,46	Media & Servizi Interattivi	2,79
Paesi Bassi	1,33	Assicurazioni vita e malattia	2,55
Germania	1,29	Biotechologia	2,29
Repubblica di Corea	1,19	Edilizia e ingegneria	2,18
Isole Cayman	1,06	Centri commerciali	2,05
Norvegia	1,03	Attrezzature elettriche pesanti	1,94
Israele	0,96	Cinema e spettacolo	1,84
Cina	0,84	Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	1,74
Australia	0,78	Impianti di comunicazione	1,67
Svizzera	0,78	Assicurazioni multiramo	1,60
Danimarca	0,61	Componentistica e attrezzature elettriche	1,59
Bermuda	0,59	Scambi e dati finanziari	1,49
Thailandia	0,48	Applicazioni software	1,36
Finlandia	0,41	Forniture servizi elettrici	1,34
Svezia	0,38	Alimentari (dettaglio)	1,32
Brasile	0,34	Prodotti per l'edilizia	1,26
Totale	98,61	Elettronica di consumo	1,26
		Servizi sanitari	1,23
		Consulenza e servizi informatici	1,20
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,20
		Banche regionali	1,17
		Credito al consumo	1,09
		Oro	1,07
		Prodotti personali	1,05
		Edilizia residenziale	1,02
		Componenti elettroniche	0,95
		Società commerciali e distributori	0,92
		Macchinari industriali	0,91
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,91
		REIT (strutture sanitarie)	0,80
		REIT (torri per telecomunicazioni)	0,79
		Prodotti chimici specializzati	0,74
		Rame	0,69
		Articoli per migliori immobiliari (al dettaglio)	0,66
		Abbigliamento (dettaglio)	0,59
		Negozi specializzati	0,59
		Componentistica auto e attrezzature	0,57
		Trasporto passeggeri via terra	0,51
		Pubblicità	0,50
		Alberghi, resort e crociere	0,50
		Ristorazione	0,47
		Gas industriali	0,45
		Servizi plurisetoriali	0,44
		Prodotti chimici diversificati	0,41
		Casalinghi	0,38
		Acciaio	0,37
		Bevande	0,22
		Totale	98,61

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				680.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	960.601,90	0,27
Obbligazioni				2.938.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3.478.233,77	0,96
EUR				870.000,00	TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	1.066.294,38	0,30
300.000,00	Alpha Bank SA 11.875% MULTI Perp FC2028	406.624,55	0,11	1.050.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	1.305.024,31	0,36
1.935.000,00	Altice Financin SA 4.25% 15-08-2029	1.557.290,21	0,43	1.189.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	1.398.798,06	0,39
545.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	648.402,97	0,18	700.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	827.190,79	0,23
455.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	570.788,95	0,16	1.530.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	1.703.888,90	0,47
235.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15-07-2032	282.010,24	0,08	400.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	449.521,99	0,12
1.470.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.781.365,97	0,49			50.522.303,64	14,01
100.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	121.181,36	0,03	GBP			
280.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	354.356,05	0,10	1.645.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	1.988.593,65	0,55
140.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	170.369,31	0,05	1.495.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1.795.125,99	0,50
824.000,00	Brightstar Lottery PLC 2.375% 15-04-2028	956.692,71	0,27			3.783.719,64	1,05
816.000,00	Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	1.030.988,06	0,29	USD			
540.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	621.429,90	0,17	2.425.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2.397.052,06	0,66
245.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	292.547,66	0,08	700.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	682.879,12	0,19
400.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	530.823,14	0,15	1.095.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1.123.435,87	0,31
865.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	1.090.745,63	0,30	645.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	423.049,05	0,12
785.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-07-2032	937.175,79	0,26	1.148.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1.152.461,13	0,32
1.000.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	1.278.870,61	0,35	1.350.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	1.428.822,45	0,40
2.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.924.559,04	0,81	615.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	642.834,28	0,18
2.015.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	2.474.638,28	0,69	290.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	304.675,16	0,08
1.350.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.538.822,30	0,43	990.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	1.029.939,57	0,29
1.005.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	1.172.269,54	0,33	470.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.625% 15-07-2030	481.615,46	0,13
1.083.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	1.482.539,79	0,41	1.510.000,00	Herens Holdco Sarl 4.75% 15-05-2028	1.317.340,16	0,37
275.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	317.263,99	0,09	1.065.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.090.478,00	0,30
415.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	473.245,57	0,13	950.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	912.221,37	0,25
225.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	273.700,36	0,08	230.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	204.558,34	0,06
1.734.000,00	Iliad Holding SAS 5.625% 15-10-2028	2.071.527,59	0,57	1.110.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	1.154.283,56	0,32
1.865.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	1.756.715,70	0,49	80.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	74.442,80	0,02
540.000,00	ION Platform Finance SARL 6.5% 30-09-2030	616.033,65	0,17	1.245.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	915.396,96	0,25
840.000,00	ION Platform Finance SARL 6.875% 30-09-2032	946.228,05	0,26	230.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	225.020,13	0,06
250.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	296.926,40	0,08	1.090.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.029.241,09	0,29
1.364.000,00	Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	1.656.931,63	0,46	968.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	925.060,88	0,26
365.000,00	MPT Operating Partnership LP 7% 15-02-2032	447.214,60	0,12	300.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	225.887,00	0,06
575.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	696.952,80	0,19	2.613.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	2.689.835,27	0,75
1.105.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.344.275,99	0,37	545.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	566.941,16	0,16
1.395.000,00	Piraeus Bank SA 7.250% MULTI 17-04-2034	1.799.569,74	0,50	630.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	664.193,25	0,18
870.000,00	Silgan Holdings Inc 4.25% 15-02-2031	1.036.898,57	0,29	545.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	558.226,06	0,15
150.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	166.067,93	0,05	1.250.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1.131.122,54	0,31
1.624.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.904.280,14	0,53	470.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	463.128,40	0,13
260.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	379.746,95	0,11	959.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.029.257,82	0,29
820.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	924.677,82	0,26	620.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	614.685,42	0,17
				1.185.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	1.235.199,10	0,34
				515.000,00	PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	511.812,36	0,14
				200.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	206.331,46	0,06
				1.525.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	1.703.853,16	0,47

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
450.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	466.497,00	0,13	460.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	433.334,21	0,12
809.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	782.798,51	0,22	591.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	509.189,41	0,14
250.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	248.648,65	0,07	863.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15- 02-2031	709.049,34	0,20
384.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15- 04-2029	382.537,80	0,11	2.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	2.014,43	0,00
295.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	277.533,40	0,08	1.315.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-07-2033	1.361.911,95	0,38
145.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	143.254,72	0,04	250.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	259.944,50	0,07
1.110.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	974.718,75	0,27	1.186.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.219.891,41	0,34
		32.391.269,27	8,99	169.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	174.546,58	0,05
				1.020.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15- 04-2030	1.081.166,34	0,30
	Totale obbligazioni	86.697.292,55	24,05	350.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	358.201,90	0,10
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	86.697.292,55	24,05	1.855.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	1.662.636,50	0,46
				485.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 10% P-I-K 15-07-2033	535.522,94	0,15
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			950.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	969.795,15	0,27
	Obbligazioni			865.000,00	Block Inc 6% 15-08-2033	887.823,89	0,25
	EUR			698.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01- 12-2027	697.502,05	0,19
520.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	623.177,54	0,17	480.000,00	Bread Financial Holding 8.375% MULTI 15-06-2035	498.416,64	0,14
635.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	754.058,99	0,21	740.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	767.124,70	0,21
1.560.000,00	INEOS Finance PLC 7.25% 31- 03-2031	1.587.206,95	0,44	695.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	720.118,00	0,20
100.000,00	Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	118.543,64	0,03	510.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	533.313,12	0,15
		3.082.987,12	0,86	2.901.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	2.239.885,02	0,62
	USD			770.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	739.468,96	0,21
775.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	807.539,73	0,22	470.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	481.537,56	0,13
600.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	606.936,60	0,17	1.070.000,00	California Resources Corp 7% 15-01-2034	1.054.638,35	0,29
410.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	428.484,85	0,12	1.495.000,00	California Resources Corp 8.25% 15-06-2029	1.565.402,54	0,43
1.285.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.345.258,79	0,37	835.000,00	Carpenter Technology Corp 5.625% 01-03-2034	848.744,10	0,24
400.000,00	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15-02-2033	413.123,15	0,11	1.204.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.164.870,48	0,32
940.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	963.904,20	0,27	1.478.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.475.174,21	0,41
1.560.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 7.5% 01-10-2029	1.635.166,76	0,45	370.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	386.191,20	0,11
200.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	212.996,20	0,06	1.940.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1.783.996,84	0,49
180.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	185.838,30	0,05	410.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	349.374,08	0,10
1.955.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.030.854,00	0,56	795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	759.828,41	0,21
720.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	713.131,62	0,20	1.260.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	1.250.811,95	0,35
1.869.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.970.811,42	0,55	1.652.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1.638.041,59	0,45
280.000,00	Allison Transmission Inc 5.875% 01-12-2033	284.712,85	0,08	280.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	237.833,29	0,07
305.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	308.226,90	0,09	1.655.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	1.441.626,64	0,40
1.750.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.809.850,00	0,50	935.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	1.011.651,30	0,28
685.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15- 05-2029	716.860,72	0,20	868.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01- 2030	907.412,41	0,25
620.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	633.732,38	0,18	1.102.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	982.146,48	0,27
2.287.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	2.373.974,61	0,66	681.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01- 04-2030	687.971,40	0,19
385.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.5% 01-06-2030	411.397,53	0,11	243.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	252.078,24	0,07
1.240.000,00	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15-08-2033	1.309.179,60	0,36	785.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	800.845,78	0,22
995.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08- 02-2029	1.018.561,02	0,28	415.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	434.322,40	0,12
660.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11- 08-2028	698.961,68	0,19	135.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	140.169,83	0,04
2.050.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06- 2028	2.013.346,82	0,56	85.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	82.785,58	0,02
1.711.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12- 2028	1.672.501,30	0,46	600.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10- 2033	616.272,00	0,17
1.130.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	1.193.675,50	0,33	975.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	988.766,03	0,27

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.700.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.781.220,90	0,49	278.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01- 08-2028	274.499,29	0,08
1.065.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.109.719,35	0,31	300.000,00	Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	314.289,61	0,09
810.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	833.444,99	0,23	1.045.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	1.088.240,88	0,30
1.826.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1.781.047,71	0,49	988.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	949.408,62	0,26
514.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01- 2029	518.045,18	0,14	855.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	816.636,15	0,23
345.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 01- 03-2032	361.703,18	0,10	480.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	361.052,86	0,10
470.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	440.135,02	0,12	770.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	786.099,16	0,22
1.231.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1.236.068,03	0,34	1.828.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.790.848,09	0,50
315.000,00	Commercial Metals Co 5.75% 15-11-2033	322.307,06	0,09	181.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15- 08-2028	177.584,40	0,05
315.000,00	Commercial Metals Co 6% 15- 12-2035	322.923,74	0,09	218.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	224.911,69	0,06
463.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09- 2029	463.942,21	0,13	635.000,00	Hawaiian Electric Co Inc 6% 01-10-2033	644.523,73	0,18
281.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03- 2027	284.630,80	0,08	300.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15- 06-2029	312.131,10	0,09
845.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	884.957,52	0,25	710.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06- 2033	754.797,82	0,21
2.599.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	2.606.791,80	0,72	2.060.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.875% 15-05-2034	1.931.092,00	0,54
490.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	491.529,89	0,14	810.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	769.971,74	0,21
1.535.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01- 12-2030	547.343,23	0,15	980.000,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	947.699,20	0,26
365.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01- 02-2028	264.907,95	0,07	150.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	161.579,55	0,04
255.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04- 2027	218.668,52	0,06	955.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15- 05-2029	943.821,53	0,26
1.445.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02- 2029	958.055,66	0,27	2.336.645,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	2.214.742,96	0,61
455.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	470.695,23	0,13	470.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	483.275,15	0,13
1.477.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.486.237,23	0,41	2.385.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	2.495.270,48	0,69
980.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.029.068,60	0,29	1.965.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1.878.731,89	0,52
1.210.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1.278.340,80	0,35	446.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02- 2031	425.603,44	0,12
1.260.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	1.186.149,51	0,33	855.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07- 2030	845.410,72	0,23
1.686.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	1.793.561,74	0,50	880.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	919.137,32	0,25
1.400.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	1.436.174,60	0,40	675.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	690.111,22	0,19
478.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	481.112,74	0,13	215.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	220.826,93	0,06
1.210.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	1.227.866,86	0,34	740.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	778.328,30	0,22
380.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-06- 2029	337.649,49	0,09	970.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	991.168,39	0,27
919.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	901.825,64	0,25	220.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	242.696,30	0,07
340.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07- 2028	329.021,03	0,09	1.251.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1.212.775,07	0,34
1.291.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.344.251,17	0,37	320.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	320.383,33	0,09
2.070.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	2.297.944,61	0,64	550.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15- 06-2031	568.449,33	0,16
1.535.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.539.810,69	0,43	606.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	597.773,57	0,17
1.366.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	1.333.333,75	0,37	1.524.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.612.688,69	0,45
400.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31- 12-2030	397.974,24	0,11	304.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	282.084,64	0,08
255.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	269.179,85	0,07	69.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	63.083,94	0,02
735.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	768.570,34	0,21	120.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	115.375,20	0,03
810.000,00	Garda World Security Corp 6.5% 15-01-2031	827.783,55	0,23	500.000,00	Level 3 Financing Inc 8.5% 15- 01-2036	516.020,35	0,14
715.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	729.395,10	0,20	730.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15- 08-2032	776.760,88	0,22
1.115.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1.186.667,65	0,33	660.000,00	Lindblad Expeditions LLC 7% 15-09-2030	688.824,84	0,19
245.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	254.733,86	0,07	92.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06- 2029	89.026,99	0,02
650.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	671.127,00	0,19	1.488.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	1.508.584,99	0,42
405.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	408.650,63	0,11	1.175.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 7.375% 01-08-2033	1.247.070,24	0,35
				2.120.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	2.083.622,62	0,58
				1.000.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.037.172,00	0,29
				489.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	487.090,55	0,14

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
995.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	1.007.419,59	0,28	170.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	165.594,79	0,05
465.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	470.389,82	0,13	944.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	952.500,72	0,26
754.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2030	728.673,14	0,20	35.000,00	RB Global Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	36.584,73	0,01
1.443.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.434.898,85	0,40	890.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	922.649,51	0,26
725.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	696.267,89	0,19	630.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	650.103,30	0,18
875.000,00	Mineral Resources Ltd 7% 01- 04-2031	914.004,23	0,25	1.810.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	1.905.284,42	0,53
1.722.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	1.808.532,17	0,50	1.325.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01- 10-2031	1.271.127,09	0,35
540.000,00	Miter Brands Acquisition Hol 6.75% 01-04-2032	553.722,48	0,15	2.001.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2.092.907,93	0,58
948.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	921.788,94	0,26	1.500.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.330.613,26	0,37
1.045.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	1.073.289,13	0,30	320.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	321.206,72	0,09
2.300.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.204.206,61	0,61	1.774.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.783.127,23	0,49
680.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	726.147,59	0,20	553.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	576.682,23	0,16
780.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	767.585,80	0,21	351.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	369.338,70	0,10
385.000,00	NCL Corp Ltd 6.25% 15-09-2033	384.886,66	0,11	505.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	499.854,05	0,14
970.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	992.967,66	0,28	1.765.000,00	SESI LLC 7.875% 30-09-2030	1.738.711,78	0,48
768.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	756.865,38	0,21	355.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	366.768,61	0,10
770.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15- 09-2027	775.379,99	0,22	1.345.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.296.968,30	0,36
205.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15- 09-2029	204.538,34	0,06	415.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	412.621,39	0,11
1.145.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06- 2028	1.202.240,84	0,33	310.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07- 2028	303.501,78	0,08
2.285.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11- 2028	2.270.140,19	0,63	778.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	740.493,79	0,21
390.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	391.401,03	0,11	710.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	700.233,60	0,19
1.480.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04- 2030	1.538.751,56	0,43	285.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	280.046,73	0,08
705.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	700.546,66	0,19	650.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	646.405,11	0,18
1.250.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	1.117.542,63	0,31	985.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	978.718,95	0,27
1.625.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	1.306.750,85	0,36	210.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	175.319,61	0,05
772.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	349.552,80	0,10	960.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	988.766,40	0,27
815.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	797.153,05	0,22	246.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15- 02-2028	244.927,74	0,07
1.575.000,00	Paradigm Parent LLC and Para 8.75% 17-04-2032	1.427.044,50	0,40	95.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	90.151,87	0,03
1.474.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1.440.599,73	0,40	1.390.000,00	SunCoke Energy Inc 4.875% 30-06-2029	1.291.956,79	0,36
547.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	547.836,91	0,15	49.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	48.543,28	0,01
1.320.000,00	Park River Holdings Inc 8% 15-03-2031	1.366.976,16	0,38	485.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.5% 15-11-2032	491.954,41	0,14
787.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	732.720,61	0,20	160.000,00	Tenet Healthcare Corp 6% 15- 11-2033	164.859,52	0,05
315.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	332.349,57	0,09	2.095.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	2.150.944,88	0,60
1.191.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.271.462,77	0,35	300.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	289.400,49	0,08
595.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	613.434,68	0,17	1.173.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	1.138.234,43	0,32
1.195.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	1.215.559,56	0,34	420.000,00	Transocean International Ltd 7.875% 15-10-2032	439.366,62	0,12
410.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	425.862,90	0,12	330.000,00	Transocean International Ltd 8.5% 15-05-2031	326.507,12	0,09
415.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	430.392,77	0,12	636.000,00	Transocean International Ltd 8.75% 15-02-2030	498.395,36	0,14
65.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	61.593,43	0,02	741.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	613.033,01	0,17
135.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15- 04-2030	131.725,28	0,04	167.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	162.564,55	0,05
325.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10- 2034	326.822,28	0,09	126.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	135.172,62	0,04
855.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01- 03-2033	864.437,49	0,24	153.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15- 04-2026	152.899,38	0,04
1.295.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03- 2036	1.300.243,46	0,36	1.845.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1.855.590,30	0,51
1.930.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2.029.633,04	0,56	645.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	634.324,35	0,18
				335.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	322.743,09	0,09

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.160.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	1.183.195,36	0,33	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
50.000,00	Univision Communications Inc 9.375% 01-08-2032	53.733,10	0,01	Obbligazioni			
75.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	74.075,06	0,02	EUR			
276.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	285.652,27	0,08	675.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15- 04-2031	849.014,18	0,24
1.226.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.276.335,88	0,35	154.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	181.367,41	0,05
1.333.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1.225.940,77	0,34	150.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	162.780,10	0,05
990.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	941.812,34	0,26			1.193.161,69	0,33
685.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	658.093,34	0,18	GBP			
160.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	126.439,79	0,04	300.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	369.619,82	0,10
496.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	514.276,11	0,14			369.619,82	0,10
815.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.5% 15-06-2034	836.214,49	0,23	Totale obbligazioni		1.562.781,51	0,43
1.050.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.75% 15-01-2036	1.076.131,35	0,30	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
1.192.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30- 11-2030	1.282.968,04	0,36			1.562.781,51	0,43
890.000,00	Versant Media Group Inc 7.25% 30-01-2031	917.209,08	0,25	Totale investimenti in titoli			
1.438.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	1.509.783,52	0,42			344.049.579,06	95,44
1.380.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10- 2029	1.325.043,02	0,37	Liquidità presso banche			
1.942.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.881.339,11	0,52			5.368.517,56	1,49
1.225.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	1.298.899,35	0,36	Altre attività nette			
900.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15- 10-2033	914.013,90	0,25			11.085.334,23	3,07
2.540.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2.241.513,17	0,62	Totale attività nette			
1.390.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	1.425.913,43	0,40			360.503.430,85	100,00
183.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	183.509,33	0,05				
955.000,00	Vital Energy Inc 7.875% 15-04- 2032	942.074,27	0,26				
1.280.000,00	VoltaGrid LLC 7.375% 01-11-2030	1.271.276,54	0,35				
650.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30- 01-2032	688.396,15	0,19				
1.000.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	709.470,00	0,20				
865.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	891.963,78	0,25				
1.270.000,00	Wayfair LLC 6.75% 15-11-2032	1.306.918,90	0,36				
535.000,00	White Cap Supply Holdings LL 7.375% 15-11-2030	555.057,15	0,15				
340.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	305.243,29	0,08				
965.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	1.013.457,48	0,28				
1.385.000,00	Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	1.424.889,96	0,40				
725.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15- 10-2030	747.270,46	0,21				
396.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	398.595,78	0,11				
1.163.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	1.147.488,02	0,32				
280.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	289.631,44	0,08				
545.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 4.5% 15-09-2027	540.874,57	0,15				
855.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	875.977,43	0,24				
1.825.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.75% 15-04-2034	1.854.981,10	0,51				
475.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	486.323,05	0,13				
1.320.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	1.334.274,48	0,37				
		252.706.517,88	70,10				
Totale obbligazioni		255.789.505,00	70,95				
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		255.789.505,00	70,95				

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	70,57	Debito societario	95,44
Regno Unito	3,54		
Francia	2,76		
Paesi Bassi	2,72		
Italia	2,05		
Lussemburgo	1,99		
Germania	1,89		
Canada	1,86		
Bermuda	1,50		
Giappone	1,14		
Australia	1,10		
Sovranazionale	1,06		
Isole Cayman	0,97		
Finlandia	0,66		
Grecia	0,61		
Panama	0,29		
Svezia	0,23		
Jersey	0,22		
Isole Marshall	0,13		
Austria	0,10		
Svizzera	0,07		
Totale	95,44		

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
648.120,28	EUR	750.826,09	USD	12.218,94	30/01/2026
3.525.514.986,16	NOK	343.593.118,97	USD	6.563.330,72	30/01/2026
254.507,08	PLN	69.550,83	USD	1.343,51	30/01/2026
1.038.027,11	SEK	108.861,79	USD	4.169,41	30/01/2026
406.819,05	USD	348.175,92	EUR	(3.106,08)	30/01/2026
228.263,76	USD	2.325.195,89	NOK	(2.681,26)	30/01/2026
				6.575.275,24	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
54.471.136,91	USD	46.824.849,67	EUR	(735.421,17)	02/03/2026
				(735.421,17)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
158.896,00	GBP	212.037,75	USD	1.925,21	02/03/2026
				1.925,21	
Controparte: Citibank Europe PLC					
503.668,00	NOK	50.421,18	USD	(392,40)	28/01/2026
4.326.702,84	USD	3.274.836,00	GBP	(82.791,17)	02/03/2026
				(83.183,57)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
50.318,44	USD	503.668,00	NOK	289,95	28/01/2026
				289,95	
				(816.389,58)	
				5.758.885,66	

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
5.105.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	5.956.227,20	0,59	2.505.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	3.113.484,57	0,31
900.000,00	Alpha Bank SA 11.875% MULTI Perp FC2028	1.220.054,96	0,12	2.085.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	2.453.554,84	0,24
5.272.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	4.240.979,87	0,42	500.000,00	United Group BV 6.25% 31-01-2032	591.301,14	0,06
1.480.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	1.760.644,12	0,17	4.534.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	5.358.285,09	0,53
2.095.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	2.628.321,10	0,26	4.203.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4.682.864,04	0,46
1.225.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.484.619,09	0,15				144.227.712,94
810.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	981.666,50	0,10				14,28
820.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	1.037.756,99	0,10	GBP			
355.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	432.005,65	0,04	4.145.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	5.010.772,44	0,50
875.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	1.006.685,92	0,10	4.050.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	5.331.168,74	0,53
2.765.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	3.307.876,72	0,33	6.136.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	7.366.528,62	0,73
1.800.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	2.388.709,43	0,24				17.708.469,80
1.050.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	1.254.579,58	0,12	USD			
2.020.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-07-2032	2.411.074,41	0,24	717.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	724.362,16	0,07
2.200.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	2.813.515,35	0,28	1.505.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1.468.231,35	0,15
8.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	9.673.928,19	0,96	910.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	920.530,52	0,09
5.880.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	7.223.737,36	0,72	4.333.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	4.445.522,96	0,44
9.110.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	10.383.532,40	1,03	1.540.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	1.010.070,60	0,10
6.445.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	7.516.264,36	0,74	5.355.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	5.668.374,60	0,56
2.158.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	2.955.622,30	0,29	3.545.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	3.711.076,16	0,37
1.745.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	2.013.183,83	0,20	1.830.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	1.922.615,85	0,19
2.035.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.320.588,90	0,23	2.615.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	2.879.131,59	0,29
595.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	723.785,22	0,07	3.625.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	3.586.907,44	0,36
4.289.000,00	Iliad Holding SAS 5.625% 15-10-2028	5.123.864,96	0,51	1.360.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	1.379.234,48	0,14
5.170.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	4.868.255,36	0,48	4.460.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	4.639.608,66	0,46
2.320.000,00	ION Platform Finance SARL 6.5% 30-09-2030	2.646.060,04	0,26	1.920.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	2.010.928,64	0,20
2.300.000,00	ION Platform Finance SARL 6.875% 30-09-2032	2.590.565,77	0,26	4.015.000,00	Herens Holdco Sarl 4.75% 15-05-2028	3.517.820,14	0,35
621.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	709.614,54	0,07	3.840.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	3.931.633,92	0,39
5.686.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	6.656.262,07	0,66	4.490.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	4.311.621,12	0,43
695.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	825.458,21	0,08	4.730.000,00	Kloxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	4.919.591,78	0,49
2.000.000,00	MPT Operating Partnership LP 7% 15-02-2032	2.450.119,46	0,24	225.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	209.370,38	0,02
3.560.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	4.330.139,51	0,43	1.100.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	808.502,53	0,08
3.700.000,00	Piraeus Bank SA 7.250% MULTI 17-04-2034	4.772.971,22	0,47	2.715.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	2.560.840,12	0,25
3.485.000,00	Silgan Holdings Inc 4.25% 15-02-2031	4.157.465,48	0,41	4.633.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	4.427.486,62	0,44
375.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	415.111,37	0,04	800.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	602.365,33	0,06
4.305.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	5.047.689,61	0,50	7.775.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	7.999.705,28	0,79
850.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.242.002,59	0,12	1.310.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	1.362.689,51	0,13
1.650.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.861.489,94	0,18	1.270.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.338.943,22	0,13
1.725.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	2.436.233,54	0,24	2.055.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	2.106.056,48	0,21
1.825.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2.159.560,14	0,21	5.750.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	5.151.638,32	0,51
				1.245.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.226.381,98	0,12
				600.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	618.050,90	0,06
				5.875.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	6.552.783,85	0,65
				1.350.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	1.399.457,25	0,14
				1.582.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	1.595.889,96	0,16

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.619.000,00 Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	3.501.758,15	0,35	2.030.000,00 Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	2.104.539,57	0,21
775.000,00 UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	770.874,68	0,08	3.050.000,00 Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	3.160.342,90	0,31
2.105.000,00 UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	2.103.728,58	0,21	1.940.000,00 Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	2.028.681,28	0,20
1.282.000,00 United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	1.277.096,35	0,13	9.937.000,00 Cable One Inc 4% 15-11-2030	7.672.231,50	0,76
5.901.000,00 United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	5.552.160,61	0,55	5.570.000,00 Carnival Corp 5.75% 01-08-2032	5.725.447,56	0,57
2.925.000,00 Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	2.568.515,63	0,25	2.295.000,00 Carpenter Technology Corp 5.625% 01-03-2034	2.333.051,10	0,23
2.590.000,00 WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	2.605.711,24	0,26	5.130.000,00 Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	4.962.439,84	0,49
	107.387.268,94	10,63	7.390.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	7.376.212,48	0,73
Totale obbligazioni	269.323.451,68	26,67	935.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	975.915,60	0,10
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	269.323.451,68	26,67	5.314.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	4.886.725,17	0,48
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			1.105.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	941.539,67	0,09
Obbligazioni			2.150.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	1.966.375,60	0,19
EUR			7.620.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	7.282.848,53	0,72
1.345.000,00 Fibercomp SpA 5.125% 30-06-2032	1.611.534,64	0,16	5.090.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	5.087.790,43	0,50
3.290.000,00 Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	3.906.033,44	0,39	2.510.000,00 Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	2.716.475,11	0,27
4.095.000,00 Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	4.853.135,35	0,48	2.218.000,00 Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.318.839,15	0,23
	10.370.703,43	1,03	5.130.000,00 CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	4.571.697,48	0,45
USD			292.000,00 CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	293.111,06	0,03
2.220.000,00 1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	2.311.590,54	0,23	2.310.000,00 Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	2.395.874,25	0,24
3.320.000,00 Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	3.353.329,48	0,33	965.000,00 Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	984.479,21	0,10
3.400.000,00 Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	3.553.289,00	0,35	2.080.000,00 Clean Harbors Inc 5.75% 15-10-2033	2.136.869,28	0,21
4.240.000,00 Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	4.437.749,36	0,44	1.685.000,00 Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.708.866,34	0,17
2.490.000,00 AECOM 6% 01-08-2033	2.553.320,70	0,25	6.920.000,00 Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	7.250.471,52	0,72
415.000,00 Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	428.460,53	0,04	3.730.000,00 Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	3.886.619,93	0,38
6.410.000,00 Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	6.658.836,20	0,66	4.020.000,00 Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	4.139.104,56	0,41
1.405.000,00 American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.470.418,21	0,15	5.455.000,00 Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	5.476.852,73	0,54
3.585.000,00 American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	3.664.651,53	0,36	860.000,00 Commercial Metals Co 5.75% 15-11-2033	879.925,34	0,09
4.660.000,00 AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15-08-2033	4.920.111,88	0,49	860.000,00 Commercial Metals Co 6% 15-12-2035	881.633,06	0,09
1.285.000,00 Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.280.478,12	0,13	2.981.000,00 CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	2.987.066,33	0,30
5.385.000,00 Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	5.512.229,60	0,55	2.765.000,00 CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	2.801.110,90	0,28
3.055.000,00 Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	3.000.721,20	0,30	2.465.000,00 Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	2.581.821,28	0,26
7.048.000,00 Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	6.889.491,89	0,68	3.743.000,00 CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.334.661,70	0,13
4.175.000,00 Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	4.429.174,00	0,44	673.000,00 CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	488.358,14	0,05
3.935.000,00 Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	4.156.737,25	0,41	875.000,00 CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	750.251,69	0,07
2.105.000,00 Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	1.983.803,57	0,20	3.910.000,00 CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	2.592.139,97	0,26
3.150.000,00 Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	2.588.219,87	0,26	1.235.000,00 Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	1.277.728,53	0,13
2.946.000,00 Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	2.830.209,83	0,28	4.060.000,00 Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	4.288.102,98	0,42
5.636.000,00 Avient Corp 6.25% 01-11-2031	5.797.055,65	0,57	4.275.000,00 DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	4.027.954,59	0,40
4.320.000,00 Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	4.576.858,56	0,45	2.945.000,00 Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	3.021.072,29	0,30
2.510.000,00 Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	2.690.125,82	0,27	2.577.000,00 Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2.593.799,46	0,26
2.598.000,00 Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	2.659.016,63	0,26	6.515.000,00 Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	6.608.268,74	0,65
4.640.000,00 Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	4.158.832,00	0,41	3.900.000,00 EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	4.329.460,86	0,43
			989.000,00 Edgewell Personal Care Co 4.125% 01-04-2029	945.728,03	0,09

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
5.211.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	5.227.425,07	0,52	1.978.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1.986.750,67	0,20
1.375.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	1.451.299,71	0,14	2.385.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	2.414.807,73	0,24
1.115.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31- 12-2030	1.109.240,58	0,11	4.095.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	4.142.059,74	0,41
3.375.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	3.529.149,51	0,35	1.710.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2030	1.652.561,10	0,16
2.745.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	2.800.188,23	0,28	6.574.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	6.537.515,61	0,65
4.835.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	5.145.774,07	0,51	2.040.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1.959.084,83	0,19
3.635.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	3.777.012,18	0,37	2.615.000,00	Mineral Resources Ltd 7% 01- 04-2031	2.731.143,16	0,27
5.495.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	5.675.494,27	0,56	5.116.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	5.372.409,08	0,53
1.105.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	1.116.120,72	0,11	2.855.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	2.932.287,52	0,29
827.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01- 08-2028	816.764,22	0,08	990.000,00	NCL Corp Ltd 6.25% 15-09-2033	989.489,95	0,10
4.095.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	4.264.446,34	0,42	6.715.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	6.874.024,63	0,68
5.240.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	5.035.425,68	0,50	878.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04- 2029	874.906,37	0,09
3.210.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	3.065.573,43	0,30	1.655.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15- 09-2027	1.666.628,03	0,17
3.550.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	2.695.280,70	0,27	1.645.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06- 2028	1.727.263,16	0,17
2.040.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	2.082.452,40	0,21	1.160.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	1.164.167,18	0,12
6.678.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	6.542.094,02	0,65	5.045.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	4.510.690,10	0,45
1.977.000,00	HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	1.945.209,05	0,19	4.420.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	3.541.588,82	0,35
3.415.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15- 06-2029	3.554.642,77	0,35	1.223.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	554.774,76	0,05
1.380.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.453.228,32	0,14	1.529.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.495.552,05	0,15
2.030.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06- 2033	2.158.083,90	0,21	2.770.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2.934.128,04	0,29
3.970.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	4.064.466,15	0,40	5.750.000,00	Paradigm Parent LLC and Para 8.75% 17-04-2032	5.209.845,00	0,52
2.412.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2.395.755,42	0,24	6.235.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	6.093.717,29	0,60
2.685.000,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	2.596.502,40	0,26	1.000.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1.001.512,00	0,10
8.083.500,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	7.661.786,32	0,76	770.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	791.266,63	0,08
1.945.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	2.000.008,49	0,20	2.355.000,00	Park River Holdings Inc 8% 15-03-2031	2.441.291,91	0,24
6.905.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	7.224.252,68	0,72	4.915.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	4.849.966,19	0,48
8.219.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	7.856.428,59	0,78	2.685.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	2.832.803,88	0,28
4.000.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15- 09-2029	3.942.316,80	0,39	3.482.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	3.717.762,74	0,37
2.214.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03- 2028	2.226.928,65	0,22	1.505.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.551.628,90	0,15
5.172.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07- 2030	5.114.731,82	0,51	4.900.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	4.984.980,70	0,49
1.750.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.789.095,00	0,18	960.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	997.095,36	0,10
2.445.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	2.518.760,76	0,25	2.000.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	2.074.442,00	0,21
565.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	623.335,12	0,06	855.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10- 2034	859.766,63	0,09
1.918.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	1.920.297,57	0,19	2.025.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01- 03-2033	2.047.390,42	0,20
1.475.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15- 06-2031	1.524.735,86	0,15	4.490.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03- 2036	4.510.573,18	0,45
861.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	779.894,50	0,08	6.910.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	7.266.727,79	0,72
1.125.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	1.081.642,50	0,11	3.737.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	3.640.163,12	0,36
790.000,00	Level 3 Financing Inc 8.5% 15- 01-2036	815.312,15	0,08	3.091.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.114.401,96	0,31
3.842.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06- 2029	3.717.844,59	0,37	4.225.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	4.388.799,03	0,43
2.313.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11- 2027	2.313.351,41	0,23	7.269.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	7.651.664,32	0,76
527.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	532.370,13	0,05	6.470.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01- 10-2031	6.207.404,05	0,61
7.274.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.375.064,96	0,73	7.228.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	7.555.854,85	0,75
5.255.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	5.173.386,26	0,51				
6.130.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	6.358.949,37	0,63				
2.307.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	2.298.315,07	0,23				

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.628.000,00 SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.634.235,24	0,16	975.000,00 Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	874.858,57	0,09
5.547.000,00 SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	5.575.539,32	0,55	4.620.000,00 Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	4.852.145,76	0,48
2.110.000,00 Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	2.108.899,42	0,21	5.030.000,00 Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	5.152.500,62	0,51
1.192.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1.243.084,35	0,12	2.950.000,00 WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	3.040.149,97	0,30
95.000,00 Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	93.126,90	0,01	1.625.000,00 XPLR Infrastructure Operatin 4.5% 15-09-2027	1.612.434,85	0,16
960.000,00 Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	991.850,88	0,10	7.150.000,00 XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	7.325.053,45	0,73
1.025.000,00 Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	1.019.039,63	0,10	4.505.000,00 XPLR Infrastructure Operatin 7.75% 15-04-2034	4.579.143,29	0,45
2.045.000,00 Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	2.002.365,64	0,20	5.800.000,00 ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	5.862.802,40	0,58
5.145.000,00 Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	4.897.019,23	0,48		675.208.058,48	66,85
3.770.000,00 Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	3.704.507,71	0,37	Totale obbligazioni	685.578.761,91	67,88
1.500.000,00 Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1.456.719,60	0,14	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	685.578.761,91	67,88
1.065.000,00 Standard Building Solutions 6.25% 01-08-2033	1.088.347,54	0,11	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
2.975.000,00 Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	2.876.354,65	0,28	Obbligazioni		
5.215.000,00 Staples Inc 10.75% 01-09-2029	5.181.511,36	0,51	EUR		
1.060.000,00 Staples Inc 12.75% 15-01-2030	884.821,01	0,09	3.230.000,00 Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	4.064.605,08	0,40
3.360.000,00 Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	3.456.771,36	0,34	423.000,00 Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	498.171,52	0,05
3.945.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	3.909.062,63	0,39	380.000,00 Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	412.312,98	0,04
2.685.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.5% 15-11-2032	2.723.800,93	0,27		4.975.089,58	0,49
890.000,00 Tenet Healthcare Corp 6% 15-11-2033	917.063,12	0,09	Totale obbligazioni	4.975.089,58	0,49
9.305.000,00 Terex Corp 6.25% 15-10-2032	9.553.750,57	0,95	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	4.975.089,58	0,49
3.200.000,00 Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	3.086.904,32	0,31	Totale investimenti in titoli	959.877.303,17	95,04
925.000,00 TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	900.452,54	0,09	Liquidità presso banche	23.910.392,35	2,37
3.034.000,00 Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	3.254.870,82	0,32	Altre attività nette	26.228.998,80	2,60
2.212.000,00 United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	2.210.545,26	0,22	Totale attività nette	1.010.016.694,32	100,00
6.790.000,00 United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	6.826.401,19	0,68			
2.280.000,00 Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	2.242.307,63	0,22			
1.855.000,00 Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	1.787.163,21	0,18			
1.850.000,00 Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	1.886.992,60	0,19			
170.000,00 Univision Communications Inc 9.375% 01-08-2032	182.691,01	0,02			
5.307.000,00 US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	5.241.544,25	0,52			
4.445.000,00 Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	4.228.417,82	0,42			
5.313.000,00 Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	5.718.464,09	0,57			
2.445.000,00 Versant Media Group Inc 7.25% 30-01-2031	2.519.711,87	0,25			
5.412.000,00 VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	5.682.670,36	0,56			
4.425.000,00 Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	4.248.792,08	0,42			
7.030.000,00 Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	6.810.729,38	0,67			
4.710.000,00 Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	4.994.135,46	0,49			
2.202.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.943.389,41	0,19			
2.685.000,00 Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	1.904.926,95	0,19			
2.130.000,00 Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	2.196.221,70	0,22			
3.500.000,00 Wayfair LLC 6.75% 15-11-2032	3.601.766,00	0,36			
1.465.000,00 White Cap Supply Holdings LL 7.375% 15-11-2030	1.519.704,57	0,15			
3.590.000,00 Williams Scotsman Inc 6.625% 15-04-2030	3.723.770,58	0,37			

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	70,09	Debito societario	95,04
Paesi Bassi	3,74		
Francia	3,06		
Italia	2,47		
Regno Unito	2,40		
Lussemburgo	2,00		
Sovranazionale	1,53		
Giappone	1,45		
Canada	1,40		
Bermuda	1,04		
Germania	1,01		
Australia	0,80		
Finlandia	0,59		
Grecia	0,59		
Panama	0,57		
Irlanda	0,53		
Svezia	0,53		
Isole Cayman	0,45		
Svizzera	0,28		
Messico	0,27		
Isole Marshall	0,13		
Austria	0,10		
Totale	95,04		

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
218.745.099,10	EUR	253.418.841,85	USD	4.114.133,35	30/01/2026
4.211.028.105,44	NOK	410.467.395,16	USD	7.773.484,85	30/01/2026
131.695.323,99	SEK	13.813.822,88	USD	526.414,58	30/01/2026
459.166,23	USD	396.196,55	EUR	(7.284,39)	30/01/2026
567.034,53	USD	5.750.100,99	NOK	(4.087,70)	30/01/2026
142.981,90	USD	1.328.048,93	SEK	(1.639,94)	30/01/2026
				12.401.020,75	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
157.341.837,02	USD	134.760.112,00	EUR	(1.339.992,78)	02/02/2026
				(1.339.992,78)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
3.703,35	USD	37.038,00	NOK	24,43	28/01/2026
				24,43	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.090,00	NOK	107,93	USD	0,34	28/01/2026
				0,34	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
67.140,67	USD	672.052,00	NOK	387,13	28/01/2026
				387,13	
Controparte: JP Morgan SE					
4.764.820,65	USD	4.107.000,00	EUR	(71.124,33)	02/02/2026
183.477,85	USD	139.597,00	GBP	(4.510,41)	02/02/2026
				(75.634,74)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
708.000,00	NOK	69.782,77	USD	538,70	28/01/2026
17.341.856,28	USD	13.134.350,00	GBP	(345.777,76)	02/02/2026
				(345.239,06)	
Controparte: UBS Europe SE					
1.910.000,00	EUR	2.217.934,02	USD	31.075,64	02/02/2026
				31.075,64	
				(1.729.379,04)	
				10.671.641,71	

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				10.860,00	Trane Technologies	4.252.233,00	2,07
Azioni				33.188,00	Veralto	3.364.267,56	1,64
CAD				33.710,00	Waste Management	7.483.282,90	3,64
44.476,00	Fortis Inc/Canada	2.317.902,90	1,13	123.634.781,90		60,21	
CHF				Totale azioni		202.323.231,46	98,54
15.986,00	Sika	3.280.938,59	1,60	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		202.323.231,46	98,54
22.855,00	Swiss Re	3.832.485,64	1,87	Totale investimenti in titoli		202.323.231,46	98,54
DKK				Liquidità presso banche		4.007.616,85	1,95
56.158,00	Novo Nordisk B	2.875.239,39	1,40	Altre passività nette		(999.842,85)	(0,49)
95.661,00	Vestas Wind Systems	2.611.133,53	1,27	Totale attività nette		205.331.005,46	100,00
EUR							
26.510,00	Air Liquide	4.994.952,75	2,43				
4.617,00	Argenx	3.890.938,71	1,89				
8.613,00	ASM International	5.241.375,00	2,55				
6.217,00	ASML Holding	6.734.813,81	3,28				
32.899,00	DSM-Firmenich	2.659.592,40	1,30				
241.243,00	Grifols	3.034.834,53	1,48				
40.480,00	Prysmian	4.111.025,98	2,00				
15.271,00	Schneider Electric	4.217.421,54	2,05				
GBP							
122.279,00	Compass Group	3.893.161,84	1,90				
HKD							
348.600,00	AIA Group	3.578.232,41	1,74				
IDR							
11.956.720,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.624.383,52	1,28				
INR							
149.153,00	Bharti Airtel	3.494.199,53	1,70				
220.636,00	Lodha Developers	2.605.279,82	1,27				
318.865,00	Shriram Finance	3.534.217,11	1,72				
JPY							
96.100,00	Central Japan Railway	2.661.466,79	1,30				
16.300,00	Shimano	1.721.075,99	0,84				
140.100,00	Sompo Holdings	4.773.777,78	2,32				
USD							
30.480,00	Advanced Micro Devices	6.571.792,80	3,20				
54.497,00	Alcon	4.305.807,97	2,10				
44.092,00	Arista Networks	5.822.348,60	2,84				
17.572,00	Broadcom	6.081.317,76	2,96				
51.321,00	Champion Homes	4.365.364,26	2,13				
22.956,00	Danaher	5.299.392,60	2,58				
49.130,00	Edwards Lifesciences	4.239.182,05	2,06				
40.825,00	Emerson Electric	5.508.109,00	2,68				
102.770,00	Equitable Holdings	4.938.098,50	2,40				
22.100,00	IQVIA Holdings	5.024.435,00	2,45				
73.745,00	Laureate Education	2.491.843,55	1,21				
12.664,00	Linde	5.426.903,92	2,64				
77.037,00	LKQ	2.362.724,79	1,15				
23.740,00	MasTec	5.212.117,00	2,54				
2.904,00	MercadoLibre	5.844.329,04	2,85				
73.722,00	Nutanix	3.820.274,04	1,86				
24.478,00	Palo Alto Networks	4.538.221,20	2,21				
15.259,00	Progressive	3.490.648,84	1,70				
18.570,00	Republic Services	3.981.222,30	1,94				
41.429,00	Sprouts Farmers Market	3.349.327,51	1,63				
20.320,00	SPS Commerce	1.833.270,40	0,89				
10.842,00	Stryker	3.837.851,16	1,87				
11.527,00	Synopsis	5.434.865,23	2,65				
23.773,00	Tenet Healthcare	4.755.550,92	2,32				

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	53,40	Servizi ambientali e impianti	7,22
Paesi Bassi	7,73	Componentistica e attrezzature elettriche	6,74
Svizzera	6,86	Semiconduttori	6,16
Irlanda	4,71	Impianti di semiconduttori	5,83
India	4,69	Applicazioni software	5,40
Francia	4,49	Gas industriali	5,08
Giappone	4,46	Scienze biologiche: strumenti e servizi	5,03
Danimarca	2,67	Assicurazioni su proprietà e R.C.	4,02
Italia	2,00	Attrezzature sanitarie	3,93
Regno Unito	1,90	Biotecnologia	3,37
Hong Kong	1,74	Prodotti chimici specializzati	2,89
Spagna	1,48	Vendite al dettaglio broadline	2,85
Indonesia	1,28	Impianti di comunicazione	2,84
Canada	1,13	Edilizia e ingegneria	2,54
		Altri servizi finanziari diversificati	2,40
Totale	98,54	Strutture sanitarie	2,32
		Software	2,21
		Edilizia residenziale	2,13
		Forniture sanitarie	2,10
		Prodotti per l'edilizia	2,07
		Ristorazione	1,90
		Riassicurazione	1,87
		Assicurazioni vita e malattia	1,74
		Credito al consumo	1,72
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	1,70
		Alimentari (dettaglio)	1,63
		Settore farmaceutico	1,40
		Ferrovie	1,30
		Settore bancario	1,28
		Attrezzature elettriche pesanti	1,27
		Sviluppo immobiliare	1,27
		Servizi educativi	1,21
		Distributori	1,15
		Forniture servizi elettrici	1,13
		Prodotti per il tempo libero	0,84
		Totale	98,54

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
10.177,18	SGD	7.855,97	USD	79,29	30/01/2026
166,48	USD	214,65	SGD	(0,89)	30/01/2026
				78,40	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
26.061,47	USD	35.652,00	CAD	20,31	06/01/2026
				20,31	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
53.133,01	USD	337.135,00	DKK	43,64	06/01/2026
383.666,54	USD	325.912,00	EUR	380,32	06/01/2026
45.557,44	USD	33.712,00	GBP	153,89	06/01/2026
				577,85	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
314.865,10	USD	233.983,00	GBP	(263,93)	06/01/2026
				(263,93)	
Controparte: UBS Europe SE					
42.075,72	USD	327.379,00	HKD	8,18	06/01/2026
				8,18	
				342,41	
				420,81	

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
AUD							
414.276,00	Atlas Arteria	1.352.191,89	0,42	18.992,00	Southern	1.662.749,60	0,52
333.205,00	Transurban	3.166.899,77	0,99	53.167,00	Targa Resources	9.861.946,83	3,07
		4.519.091,66	1,41	68.327,00	Union Pacific	15.898.326,36	4,96
CAD				124.212,00	WEC Energy Group	13.147.840,20	4,10
97.397,00	Canadian National Railway	9.713.029,53	3,03	184.787,00	Xcel Energy	13.729.674,10	4,28
88.082,00	Canadian Pacific Kansas City	6.547.699,88	2,04			189.627.087,81	59,12
40.069,00	TC Energy	2.208.483,79	0,69	Totale azioni		318.647.770,83	99,35
		18.469.213,20	5,76	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
CHF						318.647.770,83	99,35
19.820,00	Flughafen Zurich	6.299.370,15	1,96	Totale investimenti in titoli			
		6.299.370,15	1,96			318.647.770,83	99,35
EUR				Liquidità presso banche			
359.250,00	Aena SME	10.060.858,76	3,14			2.840.535,28	0,89
158.967,00	Cellnex Telecom	5.126.598,48	1,60	Altre passività nette			
508.225,00	E.ON	9.635.012,14	3,00			(747.543,69)	(0,23)
20.960,00	Elia Group	2.703.301,12	0,84	Totale attività nette			
191.628,00	Ferrovial	12.467.938,17	3,89			320.740.762,42	100,00
297.242,00	Infrastrutture Wireless Italiane	2.755.550,60	0,86				
103.964,00	Vinci	14.673.768,50	4,57				
		57.423.027,77	17,90				
GBP							
207.111,00	National Grid	3.184.066,94	0,99				
466.001,00	Pennon Group	3.310.643,53	1,03				
145.261,00	Severn Trent	5.483.719,54	1,71				
138.283,00	SSE	4.058.159,67	1,27				
		16.036.589,68	5,00				
JPY							
68.800,00	East Japan Railway	1.815.335,89	0,57				
140.700,00	Kansai Electric Power Co	2.205.737,55	0,69				
287.100,00	West Japan Railway	5.731.000,00	1,79				
		9.752.073,44	3,04				
MXN							
340.022,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	4.608.764,42	1,44				
315.073,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	8.349.684,41	2,60				
49.592,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	1.610.556,48	0,50				
		14.569.005,31	4,54				
NZD							
406.154,00	Auckland International Airport	1.952.311,81	0,61				
		1.952.311,81	0,61				
USD							
574.778,00	AES	8.337.154,89	2,60				
18.394,00	American Tower	3.240.654,92	1,01				
54.986,00	Atmos Energy	9.272.839,04	2,89				
53.961,00	California Water Service	2.353.778,82	0,73				
105.638,00	CenterPoint Energy	4.078.683,18	1,27				
66.087,00	Cheniere Energy	12.778.582,32	3,98				
16.835,00	Chesapeake Utilities	2.110.603,95	0,66				
132.110,00	CMS Energy	9.295.259,60	2,90				
37.991,00	Consolidated Edison	3.798.340,18	1,18				
17.652,00	Constellation Energy	6.304.588,32	1,97				
34.474,00	CSX	1.256.404,93	0,39				
157.130,00	Entergy	14.651.586,85	4,57				
11.134,00	Equinix	8.550.021,28	2,67				
145.359,00	Essential Utilities	5.596.321,50	1,74				
51.006,00	NextEra Energy	4.104.452,82	1,28				
177.661,00	OGE Energy	7.623.433,51	2,38				
527.470,00	PG&E	8.500.179,05	2,65				
298.800,00	PPL	10.556.604,00	3,29				
159.746,00	Public Service Enterprise Group	12.917.061,56	4,03				

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	59,12	Forniture servizi elettrici	23,73
Canada	5,76	Servizi plurisetoriali	17,48
Regno Unito	5,00	Ferrovie	12,77
Spagna	4,74	Servizi aeroportuali	10,25
Francia	4,57	Edilizia e ingegneria	8,46
Messico	4,54	Immagazzinamento e trasporto di petrolio e gas	7,75
Paesi Bassi	3,89	Fornitura servizi idrici	5,22
Giappone	3,04	Forniture gas	3,55
Germania	3,00	REIT (centri dati)	2,67
Svizzera	1,96	Produttori indipendenti di elettricità e trader di energia	2,60
Australia	1,41	Servizi di telecomunicazione integrata	2,46
Italia	0,86	Strade e ferrovie	1,41
Belgio	0,84	REIT (torri per telecomunicazioni)	1,01
Nuova Zelanda	0,61		
Totale	99,35	Totale	99,35

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
844.625,38	CHF	1.052.184,88	USD	17.342,91	30/01/2026
5.338.262,80	EUR	6.187.420,40	USD	97.433,58	30/01/2026
40.051,05	USD	31.931,88	CHF	(384,33)	30/01/2026
227.910,65	USD	194.987,26	EUR	(1.657,98)	30/01/2026
				112.734,18	

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
CAD			
343.000,00	CGI	27.102.341,38	2,10
		27.102.341,38	2,10
EUR			
60.454,00	ASML Holding	55.702.315,60	4,31
24.012,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	15.487.740,00	1,20
131.451,00	Schneider Electric	30.877.839,90	2,39
		102.067.895,50	7,91
GBP			
705.294,00	Halma	28.584.763,86	2,21
226.525,00	London Stock Exchange Group	23.229.657,34	1,80
		51.814.421,20	4,01
JPY			
1.046.400,00	Nomura Research Institute	34.219.848,48	2,65
		34.219.848,48	2,65
SEK			
2.770.620,00	Atlas Copco A	42.546.948,54	3,30
		42.546.948,54	3,30
TWD			
1.579.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	66.252.797,09	5,13
		66.252.797,09	5,13
USD			
19.937,00	Adobe	5.963.124,99	0,46
233.351,00	Airbnb	27.080.386,53	2,10
226.282,00	Alphabet	60.335.130,36	4,67
267.026,00	Amazon.com	52.667.057,19	4,08
54.340,00	Blackrock	50.011.565,03	3,87
58.205,00	Builders FirstSource	5.152.654,93	0,40
181.355,00	Chipotle Mexican Grill	5.718.150,76	0,44
40.222,00	Costco Wholesale	29.528.291,78	2,29
101.863,00	Cummins	44.527.915,47	3,45
163.764,00	Danaher	32.155.243,17	2,49
48.982,00	Goldman Sachs Group	36.634.636,44	2,84
177.809,00	Hilton Worldwide Holdings	43.857.133,55	3,40
134.710,00	Home Depot	39.637.303,22	3,07
141.479,00	JPMorgan Chase	38.988.854,30	3,02
27.153,00	KLA	28.554.184,41	2,21
87.950,00	Linde	32.056.828,70	2,48
110.550,00	Mastercard	54.190.844,60	4,20
33.719,00	Mettler-Toledo International	40.389.666,16	3,13
480.250,00	NVIDIA	77.047.507,87	5,97
487.343,00	O'Reilly Automotive	37.907.218,98	2,94
77.918,00	Parker-Hannifin	58.719.169,16	4,55
117.218,00	Progressive	22.807.510,15	1,77
86.335,00	Roper Technologies	33.056.898,26	2,56
117.758,00	S&P Global	52.696.629,88	4,08
33.124,00	Salesforce	7.477.340,82	0,58
95.098,00	Trane Technologies	31.671.023,14	2,45
33.371,00	UnitedHealth Group	9.446.459,56	0,73
		958.278.729,41	74,23
Totale azioni		1.282.282.981,60	99,33
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
		1.282.282.981,60	99,33
Totale investimenti in titoli		1.282.282.981,60	99,33
Liquidità presso banche		10.565.755,62	0,82
Altre passività nette		(1.895.936,31)	(0,15)
Totale attività nette		1.290.952.800,91	100,00

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	69,29	Semiconduttori	11,10
Taiwan, Provincia della Cina	5,13	Macchinari industriali	7,84
Irlanda	4,94	Impianti di semiconduttori	6,53
Paesi Bassi	4,31	Scambi e dati finanziari	5,88
Regno Unito	4,01	Scienze biologiche: strumenti e servizi	5,62
Francia	3,59	Alberghi, resort e crociere	5,49
Svezia	3,30	Consulenza e servizi informatici	4,75
Giappone	2,65	Media & Servizi Interattivi	4,67
Canada	2,10	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,20
Totale	99,33	Vendite al dettaglio broadline	4,08
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	3,87
		Applicazioni software	3,60
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	3,45
		Articoli per migliori immobiliari (al dettaglio)	3,07
		Settore bancario	3,02
		Automobili (al dettaglio)	2,94
		Prodotti per l'edilizia	2,85
		Attività di collocamento e intermediazione	2,84
		Gas industriali	2,48
		Componentistica e attrezzature elettriche	2,39
		Centri commerciali	2,29
		Produzione di apparati elettronici	2,21
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,77
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	1,20
		Gestione Assistenza Sanitaria	0,73
		Ristorazione	0,44
		Totale	99,33

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

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
CHF			
36.584,00	Sika	6.386.353,60	1,19
		6.386.353,60	1,19
EUR			
20.698,00	ASM International	10.713.284,80	1,99
12.269,00	ASML Holding	11.304.656,60	2,10
405.868,00	ING Groep	9.744.890,68	1,81
111.542,00	Kerry Group	8.700.276,00	1,62
39.752,00	SAP	8.282.329,20	1,54
194.324,00	Societe Generale	13.353.945,28	2,48
		62.099.382,56	11,55
GBP			
1.710.068,00	Rotork	6.374.373,69	1,19
		6.374.373,69	1,19
HKD			
1.171.200,00	AIA Group	10.225.291,74	1,90
		10.225.291,74	1,90
JPY			
1.521.300,00	Pan Pacific International Holdings	7.703.396,88	1,43
		7.703.396,88	1,43
SEK			
709.425,00	Epiroc A	13.771.190,96	2,56
		13.771.190,96	2,56
USD			
61.899,00	AbbVie	12.083.914,67	2,25
33.602,00	Align Technology	4.500.558,76	0,84
65.062,00	Allegion	8.897.395,90	1,65
132.695,00	Amazon.com	26.172.189,80	4,87
97.414,00	Apple	22.624.706,00	4,21
2.588,00	AutoZone	7.499.983,06	1,40
60.915,00	Becton Dickinson	10.133.847,79	1,88
42.853,00	Broadcom	12.614.243,63	2,35
192.127,00	Cognex	5.956.476,27	1,11
127.088,00	Colgate-Palmolive	8.586.574,19	1,60
56.379,00	Danaher	11.070.079,23	2,06
23.320,00	Deere	9.317.487,45	1,73
153.154,00	Edwards Lifesciences	11.240.021,17	2,09
60.588,00	Estee Lauder Cos	5.407.931,21	1,01
282.391,00	Fastenal	9.764.911,21	1,82
202.472,00	Giltlab	6.513.133,49	1,21
63.596,00	IDEX	9.702.487,47	1,80
127.610,00	International Flavors & Fragrances	7.349.758,57	1,37
46.282,00	Jack Henry & Associates	7.244.430,09	1,35
28.769,00	Jones Lang LaSalle	8.307.944,95	1,55
26.042,00	Meta Platforms	14.660.558,42	2,73
72.916,00	Microsoft	30.146.303,72	5,61
81.860,00	MKS	11.274.636,22	2,10
182.980,00	Mondelez International	8.409.734,03	1,56
16.602,00	MSCI	8.213.450,11	1,53
110.549,00	NIKE	5.872.063,49	1,09
237.060,00	NVIDIA	38.032.029,60	7,07
40.802,00	NXP Semiconductors	7.639.139,44	1,42
32.617,00	Progressive	6.346.402,08	1,18
22.713,00	S&P Global	10.164.053,02	1,89
23.698,00	Spotify Technology	11.611.858,75	2,16
34.416,00	Stryker	10.361.976,42	1,93
56.664,00	Take-Two Interactive Software	12.409.015,97	2,31
19.005,00	Tesla	7.347.080,51	1,37
60.534,00	Visa	18.213.232,25	3,39
185.402,00	Wells Fargo	14.850.137,23	2,76
157.871,00	Xcel Energy	9.976.877,86	1,86
		430.516.624,03	80,08
Totale azioni		537.076.613,46	99,90
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		537.076.613,46	99,90
Totale investimenti in titoli		537.076.613,46	99,90
Liquidità presso banche		1.751.609,14	0,33
Altre passività nette		(1.196.755,19)	(0,22)
Totale attività nette		537.631.467,41	100,00

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

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	74,84	Semiconduttori	10,84
Paesi Bassi	7,33	Settore bancario	7,06
Irlanda	3,27	Software	6,82
Svezia	2,56	Vendite al dettaglio broadline	6,30
Francia	2,48	Impianti di semiconduttori	6,19
Lussemburgo	2,16	Attrezzature sanitarie	5,90
Hong Kong	1,90	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,74
Germania	1,54	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	4,21
Giappone	1,43	Scambi e dati finanziari	3,42
Svizzera	1,19	Alimenti e carni confezionati	3,18
Regno Unito	1,19	Macchinari industriali	2,99
Totale	99,90	Media & Servizi Interattivi	2,73
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	2,56
		Prodotti chimici specializzati	2,55
		Home entertainment interattivo	2,31
		Biotecnologia	2,25
		Cinema e spettacolo	2,16
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	2,06
		Assicurazioni vita e malattia	1,90
		Forniture servizi elettrici	1,86
		Società commerciali e distributori	1,82
		Macchinari per l'agricoltura	1,73
		Prodotti per l'edilizia	1,65
		Casalinghi	1,60
		Servizi immobiliari	1,55
		Applicazioni software	1,54
		Automobili (al dettaglio)	1,40
		Produzione automobili	1,37
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,18
		Produzione di apparati elettronici	1,11
		Calzature	1,09
		Prodotti personali	1,01
		Forniture sanitarie	0,84
		Totale	99,90

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				357.200,00	Ventas	27.761.584,00	3,61
Azioni				225.030,00	Vornado Realty Trust	7.549.756,50	0,98
AUD				364.075,00	Welltower	68.296.829,25	8,89
641.000,00	Goodman	13.282.143,69	1,73	Totale azioni		764.909.017,84	99,60
2.502.687,00	National Storage REIT	4.569.807,61	0,60	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		764.909.017,84	99,60
786.741,00	NEXTDC	6.593.432,82	0,86	Totale investimenti in titoli		764.909.017,84	99,60
6.993.000,00	Scentre	19.644.525,81	2,56	Liquidità presso banche		3.901.890,24	0,51
		44.089.909,93	5,74	Altre passività nette		(794.976,00)	(0,10)
CAD				Totale attività nette		768.015.932,08	100,00
182.850,00	Canadian Apartment Properties REIT	4.900.211,76	0,64				
514.800,00	Chartwell Retirement Residences	7.522.105,95	0,98				
632.050,00	First Capital Real Estate Investment Trust	8.672.254,92	1,13				
		21.094.572,63	2,75				
EUR							
96.426,00	Aedifica	7.652.343,25	1,00				
283.805,00	Klepierre	11.258.010,23	1,47				
1.352.663,00	Merlin Properties Socimi	19.767.750,80	2,57				
493.291,00	Vonovia	14.232.273,09	1,85				
229.397,00	Warehouses De Pauw CVA	5.965.809,41	0,78				
		58.876.186,78	7,67				
GBP							
1.499.000,00	British Land Co	8.152.129,22	1,06				
203.900,00	Derwent London	4.775.511,72	0,62				
685.467,00	Safestore Holdings	6.794.655,99	0,88				
6.132.400,00	Tritax Big Box REIT	12.570.375,04	1,64				
1.870.848,00	UNITE Group	14.097.486,99	1,84				
		46.390.158,96	6,04				
HKD							
4.628.800,00	Swire Properties	12.475.796,53	1,62				
		12.475.796,53	1,62				
JPY							
2.130,00	Comforia Residential REIT	4.536.111,11	0,59				
14.463,00	Japan Hotel REIT Investment	7.554.747,13	0,98				
782.896,00	Mitsubishi Estate	19.102.462,43	2,49				
9.629,00	Mitsui Fudosan Logistics Park	7.507.668,58	0,98				
2.090.500,00	Mitsui Fudosan	23.768.424,33	3,09				
		62.469.413,58	8,13				
SEK							
105.308,00	Catena	5.161.719,06	0,67				
		5.161.719,06	0,67				
SGD							
6.034.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	13.288.216,94	1,73				
8.320.080,00	Capitaland India Trust	7.898.297,94	1,03				
		21.186.514,88	2,76				
USD							
98.400,00	Agree Realty	7.125.144,00	0,93				
128.700,00	Alexandria Real Estate Equities	6.306.300,00	0,82				
626.913,00	American Homes 4 Rent	20.167.791,21	2,63				
63.735,00	American Tower	11.228.832,30	1,46				
135.800,00	AvalonBay Communities	24.720.353,00	3,22				
641.050,00	Brixmor Property Group	16.821.152,00	2,19				
121.100,00	BXP	8.274.763,00	1,08				
288.161,00	Cousins Properties	7.486.422,78	0,97				
349.700,00	CubeSmart	12.655.643,00	1,65				
202.150,00	Digital Realty Trust	31.335.271,50	4,08				
52.646,00	Equinix	40.427.916,32	5,26				
205.675,00	Equity LifeStyle Properties	12.522.522,38	1,63				
422.900,00	Essential Properties Realty Trust	12.581.275,00	1,64				
49.950,00	Essex Property Trust	13.168.818,00	1,71				
316.100,00	First Industrial Realty Trust	18.245.292,00	2,38				
172.330,00	Iron Mountain	14.337.856,00	1,87				
107.200,00	Mid-America Apartment Communities	14.976.912,00	1,95				
269.775,00	Phillips Edison	9.617.478,75	1,25				
447.496,00	Prologis	57.436.111,60	7,48				
51.110,00	Public Storage	13.308.532,90	1,73				
111.000,00	Ryman Hospitality Properties	10.558.320,00	1,37				
113.300,00	Simon Property Group	21.044.342,00	2,74				
167.240,00	Smartstop Self Storage REIT	5.209.526,00	0,68				

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	64,21	REIT (strutture industriali)	16,70
Giappone	8,13	REIT (strutture sanitarie)	14,32
Regno Unito	6,04	REIT (negozi al dettaglio)	12,26
Australia	5,74	REIT (residenze plurifamiliari)	9,95
Singapore	2,76	REIT (centri dati)	9,34
Canada	2,75	Attivi immobiliari diversificati	5,58
Spagna	2,57	REIT (magazzini di self storage)	5,54
Germania	1,85	REIT (diversificati)	5,27
Belgio	1,77	Società operanti nel settore immobiliare	5,18
Hong Kong	1,62	REIT (residenze unifamiliari)	4,26
Francia	1,47	REIT (uffici)	3,66
Svezia	0,67	REIT (hotel e resort)	2,36
Totale	99,60	Altri REIT (specializzati)	1,87
		REIT (torri per telecomunicazioni)	1,46
		Strutture sanitarie	0,98
		Servizi e infrastrutture Internet	0,86
		Totale	99,60

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
6.150,47	CHF	7.659,87	USD	128,30	30/01/2026
1.026.791,60	SGD	792.826,60	USD	7.777,25	30/01/2026
227,49	USD	181,39	CHF	(2,21)	30/01/2026
44.938,61	USD	58.008,47	SGD	(291,88)	30/01/2026
				7.611,46	

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
AUD							
1.393.780,00	Omni Bridgeway	1.361.055,44	0,61	35.272,00	Knife River	2.528.649,68	1,13
		1.361.055,44	0,61	88.878,00	Kyndryl Holdings	2.357.933,34	1,05
CAD				121.057,00	Legacy Housing	2.396.928,60	1,07
133.552,00	AENTRA	3.315.760,34	1,48	212.405,00	Mechanics Bancorp	3.109.609,20	1,39
263.677,00	NFI Group	3.001.733,86	1,34	23.174,00	Modine Manufacturing	3.130.575,66	1,40
101.699,00	Richelieu Hardware	2.937.830,84	1,31	109.209,00	Mueller Water Products	2.643.949,89	1,18
		9.255.325,04	4,13	29.518,00	Northeast Bank	3.119.757,42	1,39
CHF				24.154,00	Ollie's Bargain Outlet Holdings	2.662.978,50	1,19
20.312,00	Siegfried Holding	1.912.622,53	0,85	59.904,00	Rush Enterprises	3.286.932,48	1,47
		1.912.622,53	0,85	24.851,00	SharkNinja	2.807.168,96	1,25
EUR				39.937,00	Stride	2.600.697,44	1,16
249.434,00	BFF Bank	2.785.965,76	1,24	26.605,00	TD SYNEX	4.050.079,15	1,81
130.536,00	Coface	2.409.497,45	1,08	112.492,00	Thermon Group Holdings	4.210.575,56	1,88
352.213,00	GVS	1.608.766,17	0,72	10.735,00	UFP Technologies	2.501.040,30	1,12
19.050,00	Krones	3.041.524,14	1,36	61.737,00	Vericel	2.254.635,24	1,01
32.576,00	Vidrala	3.450.794,25	1,54	114.567,00	Verra Mobility	2.586.922,86	1,15
		13.296.547,77	5,94	17.450,00	VSE	3.035.078,50	1,36
GBP				1.466,00	White Mountains Insurance Group	3.050.746,00	1,36
101.646,00	Avon Technologies	2.483.308,55	1,11	191.167,00	Whitestone REIT	2.647.662,95	1,18
14.047,00	Games Workshop Group	3.564.245,32	1,59			117.152.277,14	52,30
213.510,00	Howden Joinery Group	2.393.897,61	1,07	Totale azioni		222.690.992,29	99,42
549.133,00	Marshalls	1.335.667,62	0,60	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
264.474,00	Rightmove	1.850.781,85	0,83			222.690.992,29	99,42
235.009,00	Safestore Holdings	2.329.514,49	1,04	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
215.622,00	Vistry Group	1.862.623,74	0,83	Azioni			
		15.820.039,18	7,06	NGN			
HKD				8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	0,01	0,00
1.114.864,00	Samsonite Group	2.850.160,73	1,27			0,01	0,00
		2.850.160,73	1,27	Totale azioni		0,01	0,00
JPY				Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
132.128,00	Ai Holdings	2.386.066,31	1,07			0,01	0,00
397.932,00	Argo Graphics	4.119.079,00	1,84	Totale investimenti in titoli			
571.200,00	Broadleaf	2.695.509,58	1,20			222.690.992,30	99,42
104.450,00	Digital Hearts Holdings	606.290,23	0,27	Liquidità presso banche			
317.812,00	Digital Information Technologies	2.654.521,69	1,19			2.191.723,32	0,98
155.650,00	DMG Mori	2.620.008,94	1,17	Altre passività nette			
164.450,00	Gift Holdings	3.528.429,12	1,58			(893.656,58)	(0,40)
12.900,00	Hikari Tsushin	3.603.927,20	1,61	Totale attività nette		223.989.059,04	100,00
134.050,00	Integral	2.841.928,48	1,27				
222.400,00	Japan Elevator Service Holdings	2.468.980,84	1,10				
138.169,00	Kusuri no Aoki Holdings	4.127.423,90	1,84				
224.850,00	MISUMI Group	3.513.460,73	1,57				
1.737.010,00	Nippon Parking Development	2.883.924,65	1,29				
103.200,00	Niterra	4.541.195,40	2,03				
94.000,00	Sanki Engineering	3.445.466,16	1,54				
219.400,00	Takuma	3.470.330,78	1,55				
		49.506.543,01	22,10				
MXN							
2.123.048,00	Becle	2.423.740,75	1,08				
		2.423.740,75	1,08				
NOK							
752.002,00	Kitron	5.429.185,97	2,42				
		5.429.185,97	2,42				
SEK							
39.298,00	Mips	1.510.031,77	0,67				
122.937,00	Paradox Interactive	2.173.462,96	0,97				
		3.683.494,73	1,64				
USD							
70.653,00	Acadian Asset Management	3.365.202,39	1,50				
25.471,00	Adtalem Global Education	2.638.286,18	1,18				
31.230,00	Albany International	1.606.158,90	0,72				
82.399,00	Atmus Filtration Technologies	4.306.171,74	1,92				
88.170,00	Barrett Business Services	3.209.388,00	1,43				
27.972,00	Bel Fuse	4.813.142,04	2,15				
41.370,00	Brady	3.282.295,80	1,47				
36.027,00	CBIZ	1.835.575,65	0,82				
17.801,00	Charles River Laboratories International	3.600.608,27	1,61				
33.874,00	Coastal Financial Corp/WA	3.919.221,80	1,75				
33.957,00	Esquire Financial Holdings	3.466.330,56	1,55				
81.148,00	First Mid Bancshares	3.196.419,72	1,43				
268.317,00	Garrett Motion	4.684.814,82	2,09				
19.145,00	Generac Holdings	2.636.840,85	1,18				
16.005,00	Grand Canyon Education	2.671.874,70	1,19				
59.039,00	Green Brick Partners	3.719.457,00	1,66				
25.560,00	Hawkins	3.662.236,80	1,64				
20.849,00	Hovnanian Enterprises	2.053.834,99	0,92				
81.834,00	Ituran Location and Control	3.502.495,20	1,56				

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	48,12	Macchinari industriali	7,54
Giappone	22,10	Banche regionali	7,51
Regno Unito	7,06	Società commerciali e distributori	5,33
Canada	4,13	Edilizia residenziale	4,48
Norvegia	2,42	Consulenza e servizi informatici	4,35
Italia	1,96	Componentistica auto e attrezzature	4,12
Svezia	1,64	Servizi educativi	3,53
Israele	1,56	Macchinari agricoli ed edifici e trasporti pesanti	3,26
Spagna	1,54	Componentistica e attrezzature elettriche	3,06
Bermuda	1,36	Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	2,77
Germania	1,36	Tecnologia aerospaziale e militare	2,46
Lussemburgo	1,27	Scienze biologiche: strumenti e servizi	2,46
Isole Cayman	1,25	Assicurazioni su proprietà e R.C.	2,44
Francia	1,08	Servizi di produzione elettronica	2,42
Messico	1,08	Prodotti per il tempo libero	2,27
Svizzera	0,85	Componenti elettroniche	2,15
Australia	0,61	Finanza specializzata	1,85
Totale	99,42	Centri commerciali	1,84
		Distributori di prodotti tecnologici	1,81
		Prodotti per l'edilizia	1,73
		Materie prime chimiche	1,64
		Conglomerati industriali	1,61
		Ristorazione	1,58
		Impianti di comunicazione	1,56
		Edilizia e ingegneria	1,54
		Contenitori in metallo e vetro	1,54
		Pubblicazioni commerciali	1,47
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	1,43
		Prodotti per l'edilizia	1,40
		Servizi ambientali e impianti	1,29
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	1,27
		Elettrodomestici	1,25
		Applicazioni software	1,20
		Vendite al dettaglio broadline	1,19
		REIT (negozi al dettaglio)	1,18
		Elaborazione dati e servizi outsourced	1,15
		Forniture sanitarie	1,12
		Servizi di supporto diversificati	1,10
		Distillerie ed enoteche	1,08
		Produzione di apparati elettronici	1,07
		REIT (magazzini di self storage)	1,04
		Biotechnologia	1,01
		Home entertainment interattivo	0,97
		Media & Servizi Interattivi	0,83
		Servizi di ricerca e consulenza	0,82
		Attrezzature sanitarie	0,72
		Totale	99,42

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.514.432,62	EUR	1.755.782,70	USD	27.193,46	30/01/2026
76.959,28	USD	65.966,85	EUR	(706,48)	30/01/2026
				26.486,98	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Citibank Europe PLC					
60.803,72	USD	51.742,00	EUR	(46,98)	06/01/2026
				(46,98)	
				26.440,00	

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

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
EUR							
1.373,00	Argenx	1.157.084,44	3,39	1.029,00	Trane Technologies	402.904,95	1,18
1.681,00	ASM International	1.022.959,64	3,00	2.996,00	Westinghouse Air Brake Technologies	647.495,52	1,90
350,00	ASML Holding	379.151,49	1,11	4.941,00	Workiva	425.420,10	1,25
14.819,00	ASR Nederland	1.056.163,97	3,09			22.675.464,68	66,42
20.989,00	Deutsche Telekom	682.559,38	2,00		Totale azioni	33.977.338,72	99,52
5.429,00	Euronext	817.008,04	2,39		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	33.977.338,72	99,52
62.905,00	Grifols	578.346,93	1,69		Totale investimenti in titoli	33.977.338,72	99,52
		5.693.273,89	16,68		Liquidità presso banche	355.132,34	1,04
HKD					Altre passività nette	(190.786,38)	(0,56)
67.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	560.768,49	1,64		Totale attività nette	34.141.684,68	100,00
9.500,00	Tencent Holdings	731.046,18	2,14				
		1.291.814,67	3,78				
INR							
43.351,00	Bharti Airtel	1.015.581,61	2,97				
		1.015.581,61	2,97				
JPY							
1.000,00	Lasertec	189.303,96	0,55				
		189.303,96	0,55				
KRW							
8.941,00	Samsung Electronics	744.178,20	2,18				
		744.178,20	2,18				
TWD							
15.000,00	Accton Technology	565.713,47	1,66				
2.000,00	Alchip Technologies	223.421,01	0,65				
32.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.578.587,23	4,62				
		2.367.721,71	6,93				
USD							
4.223,00	AbbVie	969.262,96	2,84				
5.045,00	Advanced Micro Devices	1.087.752,45	3,19				
1.299,00	Amgen	426.773,46	1,25				
5.505,00	Arista Networks	726.935,25	2,13				
3.735,00	Arthur J Gallagher	975.189,83	2,86				
3.574,00	Broadcom	1.236.889,92	3,62				
11.850,00	Champion Homes	1.007.961,00	2,95				
3.441,00	DR Horton	499.323,51	1,46				
1.240,00	Eli Lilly	1.341.010,40	3,93				
23.488,00	Equitable Holdings	1.128.598,40	3,31				
3.289,00	Lam Research	568.799,66	1,67				
44.483,00	Laureate Education	1.503.080,57	4,40				
1.764,00	Mastercard	1.016.628,48	2,98				
1.185,00	Medpace Holdings	671.421,00	1,97				
488,00	MercadoLibre	982.104,88	2,88				
4.220,00	Oracle	827.373,20	2,42				
3.137,00	Palo Alto Networks	581.599,80	1,70				
1.507,00	Progressive	344.741,32	1,01				
7.217,00	Rambus	673.129,59	1,97				
3.267,00	Regal Rexnord	461.235,06	1,35				
1.563,00	Republic Services	335.091,57	0,98				
19.348,00	Rocket Cos	381.155,60	1,12				
886,00	ServiceNow	135.992,14	0,40				
15.694,00	SoFi Technologies	415.420,18	1,22				
12.473,00	Sprouts Farmers Market	1.008.379,69	2,95				
2.028,00	Stryker	717.871,44	2,10				
333,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	101.907,99	0,30				
5.369,00	Tenet Healthcare	1.074.014,76	3,15				

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

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	64,94	Semiconduttori	14,36
Paesi Bassi	12,98	Biotecnologia	9,17
Taiwan, Provincia della Cina	6,58	Impianti di semiconduttori	6,33
India	2,97	Software	4,53
Isole Cayman	2,80	Edilizia residenziale	4,41
Repubblica di Corea	2,18	Servizi educativi	4,40
Germania	2,00	Settore farmaceutico	3,93
Spagna	1,69	Impianti di comunicazione	3,79
Cina	1,64	Altri servizi finanziari diversificati	3,31
Irlanda	1,18	Strutture sanitarie	3,15
Giappone	0,55	Assicurazioni multiramo	3,09
Totale	99,52	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	2,98
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,97
		Alimentari (dettaglio)	2,95
		Vendite al dettaglio headline	2,88
		Broker di assicurazioni	2,86
		Scambi e dati finanziari	2,39
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	2,18
		Media & Servizi Interattivi	2,14
		Attrezzature sanitarie	2,10
		Servizi di telecomunicazione integrata	2,00
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	1,97
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,90
		Assicurazioni vita e malattia	1,64
		Componentistica e attrezzature elettriche	1,35
		Applicazioni software	1,25
		Credito al consumo	1,22
		Prodotti per l'edilizia	1,18
		Credito ipotecario commerciale e residenziale	1,12
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,01
		Servizi ambientali e impianti	0,98
		Totale	99,52

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
CAD							
163.700,00	CCL Industries	8.814.039,30	0,75	32.823,00	Kimberly-Clark	2.831.566,54	0,24
126.900,00	Open Text	3.539.663,50	0,30	54.555,00	Kroger	2.909.182,38	0,25
102.700,00	Quebecor	3.309.235,78	0,28	126.019,00	Labcorp Holdings	27.188.891,33	2,32
396.600,00	Rogers Communications	12.791.701,98	1,09	578.931,00	LKQ	15.102.333,73	1,29
		28.454.640,56	2,42	5.970,00	McKesson	4.199.717,53	0,36
DKK				28.692,00	Medtronic	2.357.810,31	0,20
82.652,00	Carlsberg B	9.242.562,71	0,79	133.596,00	Merck	12.007.390,76	1,02
260.929,00	Novo Nordisk B	11.362.874,45	0,97	24.322,00	Meta Platforms	13.692.270,26	1,17
		20.605.437,16	1,75	56.032,00	Microsoft	23.165.802,98	1,97
EUR				49.406,00	NextEra Energy	3.381.560,62	0,29
126.252,00	Bureau Veritas	3.431.529,36	0,29	319.119,00	PayPal Holdings	15.892.164,20	1,35
156.186,00	Capgemini	22.217.458,50	1,89	142.749,00	PepsiCo	17.462.074,66	1,49
1.268.721,00	Deutsche Telekom	35.092.822,86	2,99	483.739,00	Pfizer	10.284.133,97	0,88
3.196.519,00	EDP	12.514.371,89	1,07	178.927,00	Portland General Electric	7.353.706,42	0,63
57.272,00	Eiffage	7.010.092,80	0,60	101.321,00	Prestige Consumer Healthcare	5.337.945,68	0,45
389.903,00	Fresenius	19.097.448,94	1,63	38.158,00	Primerica	8.471.874,41	0,72
239.331,00	Heineken	16.690.943,94	1,42	37.780,00	QUALCOMM	5.547.943,35	0,47
90.111,00	Henkel	6.269.923,38	0,53	71.061,00	Reinsurance Group of America	12.370.549,35	1,05
396.844,00	Iberdrola	7.327.724,46	0,62	159.953,00	Service Corp International/US	10.654.009,89	0,91
117.359,00	Kerry Group	9.154.002,00	0,78	363.271,00	Sonoco Products	13.541.168,31	1,15
37.952,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	516.754,43	0,04	212.360,00	Sysco	13.382.455,05	1,14
391.035,00	Sanofi	32.346.415,20	2,75	60.993,00	TD SYNnex	7.897.392,52	0,67
106.131,00	Teleperformance	6.563.141,04	0,56	5.812,00	Thermo Fisher Scientific	2.889.933,83	0,25
375.321,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.398.156,33	0,29	22.826,00	Travelers Cos	5.651.361,92	0,48
169.216,00	Unilever	9.425.331,20	0,80	190.115,00	Unum	12.627.439,27	1,08
316.941,00	Vinci	38.048.767,05	3,24	648.836,00	Verizon Communications	22.527.418,15	1,92
		229.104.883,38	19,51	122.098,00	Ziff Davis	3.696.068,57	0,31
GBP				128.354,00	Zoetis	13.836.510,98	1,18
292.383,00	Diageo	5.370.660,18	0,46			712.608.752,78	60,69
61.615,00	Intertek Group	3.265.116,43	0,28	Totale azioni			
481.216,00	National Grid	6.292.490,46	0,54			1.166.176.828,30	99,32
376.796,00	Reckitt Benckiser Group	25.906.507,31	2,21	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
325.906,00	Smith & Nephew	4.623.756,53	0,39			1.166.176.828,30	99,32
973.292,00	SSE	24.294.444,59	2,07	Totale investimenti in titoli			
322.822,00	United Utilities Group	4.415.440,55	0,38			12.656.461,65	1,08
		74.168.416,05	6,32	Altre passività nette			
HKD						(4.638.523,01)	(0,40)
1.366.300,00	Link REIT	5.186.492,42	0,44	Totale attività nette			
		5.186.492,42	0,44			1.174.194.766,94	100,00
JPY							
1.719.500,00	Asahi Group Holdings	15.311.767,47	1,30				
1.085.300,00	FUJIFILM Holdings	19.711.868,62	1,68				
795.156,00	KDDI	11.697.495,97	1,00				
786.300,00	Kirin Holdings	10.027.625,18	0,85				
310.500,00	Nissan Chemical	9.044.428,41	0,77				
362.900,00	Nissin Foods Holdings	5.738.725,96	0,49				
22.938.600,00	NTT	19.647.637,00	1,67				
		91.179.548,61	7,77				
SGD							
2.599.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	4.868.657,34	0,41				
		4.868.657,34	0,41				
USD							
215.034,00	ABM Industries	7.833.551,26	0,67				
354.951,00	Akamai Technologies	26.504.336,39	2,26				
49.045,00	Alphabet	13.077.206,63	1,11				
288.753,00	Amdocs	19.824.906,15	1,69				
17.545,00	Amgen	4.902.810,50	0,42				
66.197,00	Assurant	13.616.639,01	1,16				
552.931,00	AT&T	11.705.751,97	1,00				
380.111,00	Baxter International	6.252.740,27	0,53				
167.247,00	Becton Dickinson	27.823.288,87	2,37				
134.213,00	Cigna Group/The	31.586.915,96	2,69				
308.565,00	Cisco Systems	20.259.994,20	1,73				
406.015,00	Coca-Cola	24.197.900,02	2,06				
609.415,00	Comcast	15.480.291,72	1,32				
237.522,00	Crown Holdings	20.899.592,50	1,78				
406.363,00	CVS Health	27.550.561,14	2,35				
216.248,00	eBay	16.095.825,87	1,37				
41.603,00	Elevance Health	12.412.251,69	1,06				
562.792,00	Essential Utilities	18.429.439,48	1,57				
144.251,00	Eversource Energy	8.283.052,66	0,71				
88.156,00	Fiserv	5.075.512,15	0,43				
341.653,00	Genpact	13.707.384,55	1,17				
237.802,00	Global Payments	15.934.372,34	1,36				
119.993,00	Globe Life	14.421.205,15	1,23				
152.882,00	Ingredion	14.494.987,28	1,23				
147.545,00	Johnson & Johnson	25.977.558,05	2,21				

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	57,63	Settore farmaceutico	9,47
Francia	9,34	Servizi sanitari	8,98
Giappone	7,77	Servizi di telecomunicazione integrata	7,86
Regno Unito	7,12	Forniture servizi elettrici	5,67
Germania	5,15	Fabbricazione birra	4,37
Canada	2,42	Edilizia e ingegneria	3,84
Danimarca	1,75	Consulenza e servizi informatici	3,58
Guernsey	1,69	Bevande	3,55
Paesi Bassi	1,47	Attrezzature sanitarie	3,50
Bermuda	1,17	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,14
Portogallo	1,07	Assicurazioni vita e malattia	3,03
Irlanda	0,98	Casalinghi	2,98
Spagna	0,62	Media & Servizi Interattivi	2,59
Hong Kong	0,44	Contenitori in metallo e vetro	2,53
Singapore	0,41	Servizi e infrastrutture Internet	2,26
Italia	0,29	Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,09
Totale	99,32	Software	1,97
		Fornitura servizi idrici	1,95
		Impianti di comunicazione	1,73
		Elaborazione dati e servizi outsourced	1,73
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	1,68
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,64
		Vendite al dettaglio broadband	1,37
		Televisione via cavo e via satellite	1,32
		Alimenti e carni confezionati	1,31
		Distributori	1,29
		Prodotti agricoli	1,23
		Imballaggio	1,15
		Distribuzione di alimentari	1,14
		Gestione Assistenza Sanitaria	1,06
		Riassicurazione	1,05
		Servizi speciali per i consumatori	0,91
		Prodotti personali	0,80
		Prodotti chimici diversificati	0,77
		Servizi ambientali e impianti	0,67
		Distributori di prodotti tecnologici	0,67
		Servizi di ricerca e consulenza	0,57
		Servizi plurisetoriali	0,54
		Semiconduttori	0,47
		Distillerie ed enoteche	0,46
		REIT (negozi al dettaglio)	0,44
		Biotecnologia	0,42
		REIT (strutture industriali)	0,41
		Distribuzione sanitaria	0,36
		Applicazioni software	0,30
		Alimentari (dettaglio)	0,25
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,25
		Totale	99,32

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
459.250,11	EUR	537.951,23	USD	2.340,14	30/01/2026
11.982.565,33	USD	10.337.260,93	EUR	(159.668,13)	30/01/2026
				(157.327,99)	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
CAD							
70.700,00	CCL Industries	3.806.674,27	0,75	102.647,00	Global Payments	6.878.056,19	1,35
55.800,00	Open Text	1.556.447,78	0,30	51.904,00	Globe Life	6.238.015,82	1,22
42.400,00	Quebecor	1.366.227,82	0,27	65.991,00	Ingredion	6.256.712,40	1,23
171.200,00	Rogers Communications	5.521.783,61	1,08	63.687,00	Johnson & Johnson	11.213.072,21	2,20
		12.251.133,48	2,40	13.750,00	Kimberly-Clark	1.186.181,64	0,23
DKK				22.852,00	Kroger	1.218.598,40	0,24
35.676,00	Carlsberg B	3.989.469,91	0,78	54.395,00	Labcorp Holdings	11.735.847,32	2,30
112.630,00	Novo Nordisk B	4.904.784,63	0,96	249.237,00	LKQ	6.501.742,61	1,27
		8.894.254,54	1,74	2.636,00	McKesson	1.854.347,64	0,36
EUR				12.266,00	Medtronic	1.007.977,88	0,20
54.671,00	Bureau Veritas	1.485.957,78	0,29	57.950,00	Merck	5.208.451,56	1,02
67.233,00	Capgemini	9.563.894,25	1,87	10.498,00	Meta Platforms	5.909.935,58	1,16
547.641,00	Deutsche Telekom	15.147.750,06	2,97	24.186,00	Microsoft	9.999.430,88	1,96
1.379.770,00	EDP	5.401.799,55	1,06	21.121,00	NextEra Energy	1.445.612,72	0,28
24.673,00	Eiffage	3.019.975,20	0,59	137.747,00	PayPal Holdings	6.859.817,00	1,34
168.301,00	Fresenius	8.243.382,98	1,61	61.617,00	PepsiCo	7.537.430,42	1,48
102.955,00	Heineken	7.180.081,70	1,41	208.805,00	Pfizer	4.439.126,46	0,87
39.122,00	Henkel	2.722.108,76	0,53	77.233,00	Portland General Electric	3.174.192,87	0,62
171.297,00	Iberdrola	3.162.999,11	0,62	39.055,00	Prestige Consumer Healthcare	2.057.554,39	0,40
50.657,00	Kerry Group	3.951.246,00	0,77	16.461,00	Primerica	3.654.686,43	0,72
16.434,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	223.765,34	0,04	16.308,00	QUALCOMM	2.394.808,37	0,47
168.789,00	Sanofi	13.962.226,08	2,74	30.564,00	Reinsurance Group of America	5.320.688,85	1,04
45.811,00	Teleperformance	2.832.952,24	0,55	69.043,00	Service Corp International/US	4.598.755,92	0,90
162.527,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.471.519,46	0,29	156.805,00	Sonoco Products	5.845.010,74	1,14
73.040,00	Unilever	4.068.328,00	0,80	91.284,00	Sysco	5.752.514,72	1,13
136.807,00	Vinci	16.423.680,35	3,22	26.327,00	TD SYNEX	3.408.828,11	0,67
		98.861.666,86	19,37	2.483,00	Thermo Fisher Scientific	1.234.636,22	0,24
GBP				9.975,00	Travelers Cos	2.469.654,57	0,48
126.295,00	Diageo	2.319.859,66	0,45	82.063,00	Unum	5.450.624,88	1,07
26.681,00	Intertek Group	1.413.885,77	0,28	280.068,00	Verizon Communications	9.723.888,54	1,90
208.909,00	National Grid	2.731.741,86	0,54	53.700,00	Ziff Davis	1.625.570,30	0,32
162.676,00	Reckitt Benckiser Group	11.184.744,49	2,19	55.218,00	Zoetis	5.952.478,80	1,17
141.115,00	Smith & Nephew	2.002.053,98	0,39			307.418.317,20	60,22
420.119,00	SSE	10.486.634,81	2,05	Totale azioni		503.213.055,07	98,58
139.992,00	United Utilities Group	1.914.759,07	0,38	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		503.213.055,07	98,58
		32.053.679,64	6,28	Totale investimenti in titoli		503.213.055,07	98,58
HKD				Liquidità presso banche		6.003.964,23	1,18
589.740,00	Link REIT	2.238.660,64	0,44	Altre attività nette		1.266.467,93	0,25
		2.238.660,64	0,44	Totale attività nette		510.483.487,23	100,00
JPY							
742.200,00	Asahi Group Holdings	6.609.126,97	1,29				
468.900,00	FUJIFILM Holdings	8.516.442,64	1,67				
344.600,00	KDDI	5.069.391,56	0,99				
339.400,00	Kirin Holdings	4.328.342,86	0,85				
134.300,00	Nissan Chemical	3.911.970,16	0,77				
156.600,00	Nissin Foods Holdings	2.476.397,04	0,49				
9.901.400,00	NTT	8.480.862,52	1,66				
		39.392.533,75	7,72				
SGD							
1.122.700,00	CapitaLand Ascendas REIT	2.102.808,96	0,41				
		2.102.808,96	0,41				
USD							
92.819,00	ABM Industries	3.381.336,88	0,66				
153.214,00	Akamai Technologies	11.440.552,06	2,24				
21.290,00	Alphabet	5.676.699,54	1,11				
124.412,00	Amdocs	8.541.750,99	1,67				
7.692,00	Amgen	2.149.468,13	0,42				
28.664,00	Assurant	5.896.148,47	1,16				
239.053,00	AT&T	5.060.839,64	0,99				
164.074,00	Baxter International	2.698.980,32	0,53				
72.192,00	Becton Dickinson	12.009.894,77	2,35				
57.933,00	Cigna Group/The	13.634.482,52	2,67				
133.727,00	Cisco Systems	8.780.348,53	1,72				
175.255,00	Coca-Cola	10.444.941,61	2,05				
263.052,00	Comcast	6.682.017,50	1,31				
102.516,00	Crown Holdings	9.020.396,53	1,77				
175.405,00	CVS Health	11.892.091,99	2,33				
93.343,00	eBay	6.947.729,80	1,36				
17.959,00	Elevance Health	5.358.066,20	1,05				
242.928,00	Essential Utilities	7.955.029,34	1,56				
62.265,00	Eversource Energy	3.575.325,47	0,70				
38.233,00	Fiserv	2.201.234,81	0,43				
147.473,00	Genpact	5.916.731,66	1,16				

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	57,19	Settore farmaceutico	9,35
Francia	9,26	Servizi sanitari	8,91
Giappone	7,72	Servizi di telecomunicazione integrata	7,79
Regno Unito	7,08	Forniture servizi elettrici	5,63
Germania	5,12	Fabbricazione birra	4,33
Canada	2,40	Edilizia e ingegneria	3,81
Danimarca	1,74	Consulenza e servizi informatici	3,55
Guernsey	1,67	Bevande	3,52
Paesi Bassi	1,45	Attrezzature sanitarie	3,47
Bermuda	1,16	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,12
Portogallo	1,06	Assicurazioni vita e malattia	3,01
Irlanda	0,97	Casalinghi	2,96
Spagna	0,62	Media & Servizi Interattivi	2,59
Hong Kong	0,44	Contenitori in metallo e vetro	2,51
Singapore	0,41	Servizi e infrastrutture Internet	2,24
Italia	0,29	Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,07
Totale	98,58	Software	1,96
		Fornitura servizi idrici	1,93
		Impianti di comunicazione	1,72
		Elaborazione dati e servizi outsourced	1,71
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	1,67
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,64
		Vendite al dettaglio broadline	1,36
		Televisione via cavo e via satellite	1,31
		Alimenti e carni confezionati	1,30
		Distributori	1,27
		Prodotti agricoli	1,23
		Imballaggio	1,14
		Distribuzione di alimentari	1,13
		Gestione Assistenza Sanitaria	1,05
		Riassicurazione	1,04
		Servizi speciali per i consumatori	0,90
		Prodotti personali	0,80
		Prodotti chimici diversificati	0,77
		Distributori di prodotti tecnologici	0,67
		Servizi ambientali e impianti	0,66
		Servizi di ricerca e consulenza	0,57
		Servizi plurisettoriali	0,54
		Semiconduttori	0,47
		Distillerie ed enoteche	0,45
		REIT (negozi al dettaglio)	0,44
		Biotecnologia	0,42
		REIT (strutture industriali)	0,41
		Distribuzione sanitaria	0,36
		Applicazioni software	0,30
		Alimentari (dettaglio)	0,24
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,24
		Totale	98,58

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
51.694,51	EUR	611.342,31	NOK	120,04	30/01/2026
348,88	EUR	1.483,60	PLN	(214)	30/01/2026
3.102.367,18	EUR	33.986.529,24	SEK	(41183,08)	30/01/2026
39.077.120,89	NOK	3.287.579,89	EUR	9.042,83	30/01/2026
93.605,95	PLN	22.080,75	EUR	66,62	30/01/2026
1.149.808.108,44	SEK	104.116.717,36	EUR	2.232.264,87	30/01/2026
				2.200.309,14	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
580.241,00	CAD	359.289,54	EUR	1.078,53	22/01/2026
2.073.328,59	EUR	3.137.394,00	SGD	(4.165,36)	22/01/2026
11.949.626,00	USD	10.288.458,67	EUR	(135.083,17)	22/01/2026
				(138.170,00)	
Controparte: BNP Paribas SA					
31.339.611,46	EUR	27.378.739,00	GBP	9.616,48	22/01/2026
2.613.533,91	EUR	23.762.185,00	HKD	17.626,70	22/01/2026
				27.243,18	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
6.756.004,00	DKK	905.397,44	EUR	(595,29)	22/01/2026
330.140,63	EUR	537.049,00	CAD	(3.399,46)	22/01/2026
1.310.541,43	EUR	9.783.282,00	DKK	309,80	22/01/2026
802.380,00	GBP	913.118,02	EUR	5.053,74	22/01/2026
				1.368,79	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.061.429,00	CAD	651.816,42	EUR	7.394,73	22/01/2026
481.723,46	EUR	784.451,00	CAD	(5.467,72)	22/01/2026
59.082,61	EUR	88.873,00	SGD	232,99	22/01/2026
				2.160,00	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
730.557,00	CAD	448.238,15	EUR	5.481,14	22/01/2026
237.414.223,00	JPY	1.316.249,05	EUR	(25.496,81)	22/01/2026
				(20.015,67)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
324.490,75	EUR	526.571,00	CAD	(2.542,82)	22/01/2026
746.137,00	GBP	852.351,21	EUR	1.465,01	22/01/2026
2.637.776,00	HKD	292.569,15	EUR	(4.401,55)	22/01/2026
37.899,65	EUR	413.083,00	SEK	(308,00)	28/01/2026
413.083,00	SEK	37.829,94	EUR	377,61	28/01/2026
				(5.409,75)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.887.820,00	DKK	252.936,17	EUR	(108,74)	22/01/2026
80.079,79	EUR	722.184,00	HKD	1.183,79	22/01/2026
306.988.347,62	EUR	359.650.940,00	USD	1.402.830,22	22/01/2026
				1.403.905,27	
Controparte: JP Morgan SE					
42.022.526,73	EUR	7.378.426.434,00	JPY	1.906.818,34	22/01/2026
				1.906.818,34	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
3.871.763,00	DKK	518.593,85	EUR	(65,86)	22/01/2026
12.057.850,19	EUR	19.717.356,00	CAD	(187.751,12)	22/01/2026
9.010.878,04	EUR	67.237.559,00	DKK	6.044,87	22/01/2026
2.237.916,73	EUR	1.983.761,00	GBP	(32.097,93)	22/01/2026
65.854,47	EUR	594.000,00	HKD	962,13	22/01/2026
1.407.897,35	EUR	254.232.979,00	JPY	25.708,33	22/01/2026
57.877,82	EUR	87.571,00	SGD	(109,24)	22/01/2026
181.920.366,00	JPY	1.033.926,06	EUR	(44.847,28)	22/01/2026
181.735,00	SGD	120.897,19	EUR	(556,43)	22/01/2026
				(232.712,53)	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: UBS Europe SE					
284.566,90	EUR	2.124.877,00	DKK	(8,37)	22/01/2026
1.457.750,37	EUR	1.277.587,00	GBP	(4.210,33)	22/01/2026
1.676.576,00	GBP	1.895.835,01	EUR	22.673,70	22/01/2026
1.700.627,00	HKD	189.025,60	EUR	(3.237,70)	22/01/2026
				15.217,30	
				2.960.404,93	
				5.160.714,07	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
CAD							
25.000,00	CCL Industries	1.346.065,87	1,00	7.154,00	Labcorp Holdings	1.543.492,08	1,15
19.400,00	Open Text	541.130,59	0,40	88.669,00	LKQ	2.313.071,56	1,72
15.200,00	Quebecor	489.779,78	0,36	158,00	McKesson	111.148,30	0,08
60.400,00	Rogers Communications	1.948.105,90	1,45	3.930,00	Medtronic	322.953,94	0,24
		4.325.082,14	3,21	15,00	Meta Platforms	8.444,37	0,01
DKK				8.206,00	Microsoft	3.392.678,81	2,52
4.194,00	Carlsberg B	468.994,19	0,35	39.289,00	PayPal Holdings	1.956.596,88	1,45
31.940,00	Novo Nordisk B	1.390.915,57	1,03	21.430,00	PepsiCo	2.621.470,27	1,95
		1.859.909,76	1,38	75.515,00	Pfizer	1.605.424,37	1,19
EUR				27.370,00	Portland General Electric	1.124.877,43	0,83
18.693,00	Bureau Veritas	508.075,74	0,38	14.018,00	Prestige Consumer Healthcare	738.517,41	0,55
23.465,00	Capgemini	3.337.896,25	2,48	5.764,00	Primerica	1.279.728,60	0,95
195.907,00	Deutsche Telekom	5.418.787,62	4,02	5.322,00	QUALCOMM	781.528,71	0,58
496.405,00	EDP	1.943.425,58	1,44	10.690,00	Reinsurance Group of America	1.860.952,88	1,38
8.794,00	Eiffage	1.076.385,60	0,80	24.108,00	Service Corp International/US	1.605.764,63	1,19
58.455,00	Fresenius	2.863.125,90	2,12	55.908,00	Sonoco Products	2.084.007,91	1,55
35.906,00	Heineken	2.504.084,44	1,86	13.812,00	Sysco	870.401,53	0,65
13.734,00	Henkel	955.611,72	0,71	8.842,00	TD SYNEX	1.144.864,90	0,85
61.883,00	Iberdrola	1.142.669,60	0,85	835,00	Thermo Fisher Scientific	415.191,80	0,31
5.788,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	78.809,41	0,06	3.427,00	Travelers Cos	848.471,80	0,63
58.191,00	Sanofi	4.813.559,52	3,57	28.761,00	Unum	1.910.305,77	1,42
15.846,00	Teleperformance	979.916,64	0,73	19.657,00	Verizon Communications	682.485,96	0,51
55.620,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	503.583,48	0,37	18.445,00	Ziff Davis	558.354,64	0,41
25.726,00	Unilever	1.432.938,20	1,06	19.769,00	Zoetis	2.131.090,47	1,58
8.367,00	Vinci	1.004.458,35	0,75			71.225.205,36	52,86
		28.563.328,05	21,20	Totale azioni		131.875.314,23	97,86
GBP				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
44.917,00	Diageo	825.061,46	0,61			131.875.314,23	97,86
9.277,00	Intertek Group	491.608,94	0,36	Totale investimenti in titoli			
73.955,00	National Grid	967.052,50	0,72			131.875.314,23	97,86
57.569,00	Reckitt Benckiser Group	3.958.141,06	2,94	Liquidità presso banche			
49.290,00	Smith & Nephew	699.296,61	0,52			3.124.212,98	2,32
148.788,00	SSE	3.713.913,01	2,76	Altre passività nette			
49.614,00	United Utilities Group	678.602,04	0,50			(245.014,14)	(0,18)
		11.333.675,62	8,41	Totale attività nette			
HKD						134.754.513,07	100,00
204.300,00	Link REIT	775.525,43	0,58				
		775.525,43	0,58				
JPY							
260.100,00	Asahi Group Holdings	2.316.133,02	1,72				
165.500,00	FUJIFILM Holdings	3.005.910,12	2,23				
69.600,00	KDDI	1.023.881,75	0,76				
120.100,00	Kirin Holdings	1.531.626,33	1,14				
45.300,00	Nissan Chemical	1.319.525,30	0,98				
54.900,00	Nissin Foods Holdings	868.162,18	0,64				
3.501.700,00	NTT	2.999.316,89	2,23				
		13.064.555,59	9,70				
SGD							
388.700,00	CapitaLand Ascendas REIT	728.032,28	0,54				
		728.032,28	0,54				
USD							
33.006,00	ABM Industries	1.202.387,50	0,89				
39.418,00	Akamai Technologies	2.943.358,19	2,18				
12.821,00	Amdocs	880.251,02	0,65				
2.240,00	Amgen	625.950,16	0,46				
6.766,00	Assurant	1.391.757,63	1,03				
36.799,00	AT&T	779.048,32	0,58				
22.939,00	Baxter International	377.341,38	0,28				
6.893,00	Becton Dickinson	1.146.722,69	0,85				
4.672,00	Cigna Group/The	1.099.551,25	0,82				
31.056,00	Cisco Systems	2.039.098,34	1,51				
48.368,00	Coca-Cola	2.882.662,04	2,14				
19.226,00	Comcast	488.376,70	0,36				
35.760,00	Crown Holdings	3.146.527,18	2,34				
49.705,00	CVS Health	3.369.895,00	2,50				
32.241,00	eBay	2.399.770,27	1,78				
6.198,00	Elevance Health	1.849.172,80	1,37				
86.487,00	Essential Utilities	2.832.142,13	2,10				
5.492,00	Eversource Energy	315.356,74	0,23				
7.226,00	Fiserv	416.031,25	0,31				
18.678,00	Genpact	749.375,91	0,56				
35.883,00	Global Payments	2.404.408,22	1,78				
3.990,00	Globe Life	479.533,04	0,36				
22.936,00	Ingredion	2.174.598,89	1,61				
13.954,00	Johnson & Johnson	2.456.815,51	1,82				
4.936,00	Kimberly-Clark	425.817,64	0,32				
8.203,00	Kroger	437.430,54	0,32				

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	51,41	Settore farmaceutico	9,75
Giappone	9,70	Servizi di telecomunicazione integrata	7,70
Regno Unito	9,47	Servizi sanitari	6,59
Francia	8,70	Forniture servizi elettrici	6,49
Germania	6,86	Fabbricazione birra	5,06
Canada	3,21	Bevande	4,08
Paesi Bassi	1,92	Casalinghi	3,96
Portogallo	1,44	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,54
Danimarca	1,38	Contenitori in metallo e vetro	3,33
Spagna	0,85	Consulenza e servizi informatici	3,13
Guernsey	0,65	Assicurazioni vita e malattia	2,72
Hong Kong	0,58	Fornitura servizi idrici	2,61
Bermuda	0,56	Software	2,52
Singapore	0,54	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	2,23
Italia	0,37	Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,21
Irlanda	0,24	Servizi e infrastrutture Internet	2,18
Totale	97,86	Attrezzature sanitarie	1,89
		Vendite al dettaglio broadline	1,78
		Distributori	1,72
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,66
		Prodotti agricoli	1,61
		Imballaggio	1,55
		Edilizia e ingegneria	1,54
		Impianti di comunicazione	1,51
		Riassicurazione	1,38
		Gestione Assistenza Sanitaria	1,37
		Elaborazione dati e servizi outsourced	1,28
		Servizi speciali per i consumatori	1,19
		Prodotti personali	1,06
		Prodotti chimici diversificati	0,98
		Servizi ambientali e impianti	0,89
		Distributori di prodotti tecnologici	0,85
		Servizi di ricerca e consulenza	0,74
		Servizi plurisetoriali	0,72
		Alimenti e carni confezionati	0,70
		Distribuzione di alimentari	0,65
		Distillerie ed enoteche	0,61
		REIT (negozi al dettaglio)	0,58
		Semiconduttori	0,58
		REIT (strutture industriali)	0,54
		Biotecnologia	0,46
		Media & Servizi Interattivi	0,42
		Applicazioni software	0,40
		Televisione via cavo e via satellite	0,36
		Alimentari (dettaglio)	0,32
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,31
		Distribuzione sanitaria	0,08
		Totale	97,86

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Bank of America NA						
ABM Industries	USD	212,00	7.723,02	(784,38)	(332,12)	15/05/2026
Akamai Technologies	USD	16.266,00	1.214.588,87	17.432,30	173.276,74	15/05/2026
Alphabet	USD	7.621,00	2.032.039,80	34.128,23	560.183,18	15/05/2026
Amdocs	USD	32.546,00	2.234.509,76	53.980,35	(320.862,57)	15/05/2026
Amgen	USD	513,00	143.353,76	1.409,36	18.530,77	15/05/2026
Asahi Group Holdings	JPY	7.800,00	69.457,28	(4.257,67)	(3.120,17)	15/04/2026
Assurant	USD	3.518,00	723.648,14	25.673,59	117.428,56	15/05/2026
AT&T	USD	48.940,00	1.036.077,74	24.143,23	129.572,96	15/05/2026
Baxter International	USD	36.936,00	607.588,87	(5.969,07)	(522.262,77)	15/05/2026
Becton Dickinson	USD	19.333,00	3.216.246,89	(73.997,19)	(638.250,90)	15/05/2026
Bureau Veritas	EUR	350,00	9.513,00	343,00	85,68	15/05/2026
Capgemini	EUR	1.049,00	149.220,25	(6.766,05)	10.271,76	15/05/2026
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	9.200,00	17.231,53	426,22	(128,30)	15/04/2026
Carlsberg B	DKK	8.878,00	992.782,65	5.467,91	43.096,09	18/05/2026
CCL Industries	CAD	900,00	48.458,37	1.654,59	1.303,52	15/05/2026
Cigna Group/The	USD	16.367,00	3.851.959,60	(6.264,48)	(612.179,00)	15/05/2026
Cisco Systems	USD	17.405,00	1.142.790,66	(15.618,17)	121.266,17	15/05/2026
Coca-Cola	USD	14.856,00	885.395,87	(11.372,29)	115.217,89	15/05/2026
Comcast	USD	75.188,00	1.909.917,17	105.840,04	(896.075,48)	15/05/2026
Crown Holdings	USD	1.557,00	137.000,64	2.913,50	10.507,38	15/05/2026
CVS Health	USD	14.025,00	950.865,65	238,58	(16.437,49)	15/05/2026
Deutsche Telekom	EUR	1.571,00	43.453,86	1.728,10	(447,01)	15/05/2026
eBay	USD	1.784,00	132.787,14	7.465,58	3.580,74	15/05/2026
EDP	EUR	2.202,00	8.620,83	279,65	236,11	15/05/2026
Eiffage	EUR	299,00	36.597,60	134,55	32,37	15/05/2026
Elelevance Health	USD	298,00	88.908,28	(2.509,31)	2.028,97	15/05/2026
Essential Utilities	USD	846,00	27.703,50	50,37	4,92	15/05/2026
Eversource Energy	USD	17.057,00	979.431,89	(12.476,84)	37.875,83	15/05/2026
Fiserv	USD	6.460,00	371.929,40	(7.033,09)	(683.259,71)	15/05/2026
Fresenius	EUR	2.203,00	107.902,94	1.057,44	16.725,14	15/05/2026
FUJIFILM Holdings	JPY	3.300,00	59.936,58	(2.455,54)	8.849,30	15/04/2026
Genpact	USD	35.130,00	1.409.442,97	(5.378,41)	280.849,71	15/05/2026
Global Payments	USD	1.512,00	101.314,42	(3.665,22)	(2.417,18)	15/05/2026
Globe Life	USD	14.626,00	1.757.807,09	8.086,16	381.568,60	15/05/2026
Heineken	EUR	1.734,00	120.929,16	(104,04)	(5.537,21)	15/05/2026
Henkel	EUR	128,00	8.906,24	(53,76)	110,87	15/05/2026
Ingredion	USD	912,00	86.468,18	(1.023,93)	(10.719,83)	15/05/2026
Johnson & Johnson	USD	8.989,00	1.582.651,19	(54.819,37)	533.725,55	15/05/2026
KDDI	JPY	54.100,00	795.862,11	(2.644,55)	58.025,20	15/04/2026
Kerry Group	EUR	18.572,00	1.448.616,00	41.787,00	(319.842,63)	15/05/2026
Kimberly-Clark	USD	347,00	29.934,92	(405,83)	(184,41)	15/05/2026
Kirin Holdings	JPY	1.600,00	20.404,68	(230,29)	2.355,42	15/04/2026
Labcorp Holdings	USD	12.608,00	2.720.205,22	(103.699,38)	452.917,51	15/05/2026
Link REIT	HKD	5.700,00	21.637,27	149,48	(534,21)	15/04/2026
LKQ	USD	1.067,00	27.834,39	136,13	(4.574,44)	15/05/2026
Magnum Ice Cream Co NV/The	EUR	120,00	1.633,92	(75,12)	1.709,04	15/05/2026
McKesson	USD	800,00	562.776,22	2.762,61	208.880,61	15/05/2026
Medtronic	USD	565,00	46.429,77	(939,51)	3.515,45	15/05/2026
Merck	USD	20.795,00	1.869.020,71	95.688,48	(109.524,67)	15/05/2026
Meta Platforms	USD	3.816,00	2.148.248,63	46.608,62	245.245,48	15/05/2026
Microsoft	USD	507,00	209.613,47	4.855,68	12.545,23	15/05/2026
NextEra Energy	USD	7.902,00	540.847,10	(7.930,90)	(7.051,70)	15/05/2026
Nissan Chemical	JPY	2.600,00	75.734,34	(776,69)	12.649,91	15/04/2026
Nissin Foods Holdings	JPY	800,00	12.650,82	89,07	(288,56)	15/04/2026
Novo Nordisk B	DKK	8.392,00	365.452,83	9.943,91	(96.873,87)	18/05/2026
NTT	JPY	59.600,00	51.049,29	744,54	1.086,08	15/04/2026
PayPal Holdings	USD	10.215,00	508.708,22	(19.027,69)	(84.603,89)	15/05/2026
PepsiCo	USD	1.007,00	123.183,41	(6.338,18)	2.823,78	15/05/2026
Portland General Electric	USD	223,00	9.165,06	(182,09)	240,97	15/05/2026
Primerica	USD	140,00	31.082,93	291,74	(744,54)	15/05/2026
QUALCOMM	USD	633,00	92.955,22	(3.558,84)	17.559,39	15/05/2026
Quebecor	CAD	1.200,00	38.666,83	141,61	505,06	15/05/2026
Reckitt Benckiser Group	GBP	1.555,00	106.913,61	463,14	5.074,10	15/05/2026
Reinsurance Group of America	USD	512,00	89.130,76	300,48	3.449,38	15/05/2026
Rogers Communications	CAD	1.000,00	32.253,41	881,95	10.395,40	15/05/2026
Sanofi	EUR	3.099,00	256.349,28	6.569,88	(17.799,74)	15/05/2026
Service Corp International/US	USD	738,00	49.156,06	75,33	514,29	15/05/2026
Smith & Nephew	GBP	1.353,00	19.195,55	511,47	3.776,51	15/05/2026
Sonoco Products	USD	325,00	12.114,60	244,65	143,79	15/05/2026
SSE	GBP	2.865,00	71.513,57	1.411,24	5.871,67	15/05/2026
Sysco	USD	19.640,00	1.237.669,13	(22.384,62)	8.626,12	15/05/2026
TD SYNnex	USD	690,00	89.341,41	1.173,77	16.213,65	15/05/2026
Teleperformance	EUR	1.022,00	63.200,48	1.205,96	(4.120,30)	15/05/2026
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	991,00	8.972,51	202,16	84,00	15/05/2026
Thermo Fisher Scientific	USD	73,00	36.298,21	539,57	1.976,72	15/05/2026
Travelers Cos	USD	143,00	35.404,58	60,20	3.343,07	15/05/2026
Unilever	EUR	533,00	29.688,10	191,88	(1.168,60)	15/05/2026
Unum	USD	1.208,00	80.235,37	1.006,92	1.195,07	15/05/2026
Verizon Communications	USD	81.248,00	2.820.909,55	1.382,12	(56.628,63)	15/05/2026
Vinci	EUR	41.285,00	4.956.264,25	(4.128,50)	596.865,76	15/05/2026

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dal reset mensile nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al reset mensile già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Ziff Davis	USD	172,00	5.206,67	(130,20)	(3.105,92)	15/05/2026
Zoetis	USD	455,00	49.048,82	2.229,14	482,86	15/05/2026
			50.105.740,07	127.100,28	(174.675,52)	

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
AUD							
66.210,00	Goodman	1.371.935,62	1,15	10.897,00	Prologis	1.398.629,95	1,17
227.830,00	Mirvac	312.387,40	0,26	60.639,00	Public Service Enterprise Group	4.903.269,54	4,11
861.862,00	Scentre	2.421.116,87	2,03	33.381,00	Regency Centers	2.314.304,73	1,94
272.552,00	Stockland	1.044.558,40	0,88	30.931,00	Rexford Industrial Realty	1.209.092,79	1,01
149.244,00	Vicinity	255.543,93	0,21	39.564,00	Vornado Realty Trust	1.327.372,20	1,11
		5.405.542,22	4,53	54.674,00	WEC Energy Group	5.787.242,90	4,85
CAD				39.080,00	Welltower	7.331.017,20	6,15
43.043,00	First Capital Real Estate Investment Trust	590.585,98	0,50	93.778,00	Xcel Energy	6.967.705,40	5,84
11.008,00	Granite Real Estate Investment Trust	654.073,50	0,55			63.244.302,38	53,02
		1.244.659,48	1,04	Totale azioni		116.780.863,49	97,91
CHF				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
3.375,00	PSP Swiss Property	611.312,72	0,51			116.780.863,49	97,91
		611.312,72	0,51	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
EUR				Azioni			
24.077,00	Carmila	481.224,59	0,40	SGD			
220.665,00	E.ON	4183.402,93	3,51	271.331,00	Keppel REIT NON-TRADEABLE RIGHT	1.689,02	0,00
454.670,00	Enel	4.745.249,34	3,98			1.689,02	0,00
7.743,00	Eurocommercial Properties	237.144,74	0,20	Totale azioni		1.689,02	0,00
31.071,00	Ferrovial	2.021.579,87	1,69	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
51.987,00	Klepierre	2.062.226,45	1,73			1.689,02	0,00
38.295,00	TAG Immobilien	595.660,00	0,50	Totale investimenti in titoli			
5.536,00	Unibail-Rodamco-Westfield	603.744,71	0,51			116.782.552,51	97,91
40.886,00	Vinci	5.770.763,91	4,84	Liquidità presso banche			
14.391,00	Warehouses De Pauw CVA	374.259,31	0,31			2.494.215,63	2,09
		21.075.255,85	17,67	Altre attività nette			
GBP						279,56	0,00
181.110,00	British Land Co	984.944,71	0,83	Totale attività nette			
19.019,00	Derwent London	445.441,18	0,37			119.277.047,70	100,00
73.328,00	Land Securities Group	614.275,70	0,51				
280.623,00	National Grid	4.314.220,00	3,62				
82.606,00	Pennon Group	586.863,59	0,49				
348.663,00	Shaftesbury Capital	679.622,16	0,57				
164.061,00	SSE	4.814.660,76	4,04				
67.896,00	UNITED Group	511.619,85	0,43				
		12.951.647,95	10,86				
HKD							
112.036,00	Hysan Development	272.028,11	0,23				
94.782,00	Kerry Properties	246.938,16	0,21				
1.019.078,00	Swire Properties	2.746.675,12	2,30				
		3.265.641,39	2,74				
JPY							
85.700,00	East Japan Railway	2.261.254,15	1,90				
116.500,00	Hulic	1.275.474,14	1,07				
657,00	Japan Prime Realty Investment	443.454,02	0,37				
606,00	Nippon Prologis REIT	359.498,08	0,30				
974,00	Orix JREIT	661.150,70	0,55				
128.600,00	Tokyu Fudosan Holdings	1.173.495,53	0,98				
204,00	United Urban Investment	238.390,80	0,20				
83.900,00	West Japan Railway	1.674.785,44	1,40				
		8.087.502,86	6,78				
SGD							
1.179.700,00	Keppel REIT	894.998,64	0,75				
		894.998,64	0,75				
USD							
41.742,00	American Tower	7.354.105,56	6,17				
21.430,00	American Water Works	2.808.187,20	2,35				
11.214,00	AvalonBay Communities	2.041.340,49	1,71				
58.487,00	Brixmor Property Group	1.534.698,88	1,29				
11.686,00	California Water Service	509.743,32	0,43				
47.301,00	Empire State Realty Trust	306.510,48	0,26				
8.655,00	Equinix	6.646.347,60	5,57				
46.909,00	Essential Utilities	1.805.996,50	1,51				
3.337,00	Eversource Energy	225.280,87	0,19				
11.652,00	Federal Realty Investment Trust	1.181.629,32	0,99				
70.131,00	Healthpeak Properties	1.131.213,03	0,95				
80.286,00	NextEra Energy	6.460.614,42	5,42				

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	53,02	Forniture servizi elettrici	19,46
Regno Unito	10,86	Servizi plurisetoriali	16,09
Francia	7,48	REIT (negozi al dettaglio)	9,79
Giappone	6,78	REIT (strutture sanitarie)	7,09
Australia	4,53	Edilizia e ingegneria	6,53
Germania	4,01	REIT (torri per telecomunicazioni)	6,17
Italia	3,98	REIT (centri dati)	5,57
Hong Kong	2,53	Fornitura servizi idrici	4,79
Paesi Bassi	1,89	Società operanti nel settore immobiliare	4,61
Canada	1,04	REIT (strutture industriali)	4,50
Singapore	0,75	REIT (uffici)	3,42
Svizzera	0,51	Ferrovie	3,30
Belgio	0,31	REIT (diversificati)	3,25
Bermuda	0,21	REIT (residenze plurifamiliari)	2,14
		Attivi immobiliari diversificati	1,19
Totale	97,91	Totale	97,91

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
9.602,97	SGD	7.412,53	USD	75,04	30/01/2026
273,60	USD	352,76	SGD	(1,43)	30/01/2026
				73,61	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
176.074,02	USD	1.764.114,00	NOK	867,40	06/01/2026
				867,40	
				941,01	

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
CHF							
382.204,00	Nestle	37.986.422,16	1,73	67.429,00	S&P Global	35.476.082,63	1,61
78.107,00	Sika	16.030.543,64	0,73	75.322,00	Stryker	26.662.481,56	1,21
		54.016.965,80	2,46	81.594,00	Take-Two Interactive Software	21.008.007,18	0,96
EUR				51.707,00	Tesla	23.501.348,57	1,07
54.864,00	ASM International	33.387.065,84	1,52	203.084,00	TJX Cos	31.498.328,40	1,43
42.591,00	ASML Holding	46.138.403,54	2,10	125.875,00	Waste Management	27.942.991,25	1,27
1.369.907,00	ING Groep	38.670.497,83	1,76	410.577,00	Wells Fargo	38.664.036,09	1,76
305.881,00	Kerry Group	28.050.694,75	1,28	269.144,00	Xcel Energy	19.997.399,20	0,91
126.936,00	SAP	31.093.873,81	1,41			1.523.370.628,49	69,26
102.350,00	Schneider Electric	28.266.197,04	1,29	Totale azioni		2.188.097.460,76	99,49
577.745,00	Societe Generale	46.678.389,62	2,12	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		2.188.097.460,76	99,49
		252.285.122,43	11,47				
GBP				Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
4.938.006,00	Rotork	21.640.748,08	0,98	Azioni			
		21.640.748,08	0,98	USD			
HKD				3.814.744,00	Sberbank of Russia PJSC	3.814,74	0,00
4.542.450,00	AIA Group	46.626.339,12	2,12			3.814,74	0,00
789.000,00	Tencent Holdings	60.715.308,87	2,76	Totale azioni		3.814,74	0,00
		107.341.647,99	4,88	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		3.814,74	0,00
INR				Totale investimenti in titoli		2.188.101.275,50	99,49
4.022.049,00	HDFC Bank	44.355.602,83	2,02	Liquidità presso banche		14.907.183,47	0,68
		44.355.602,83	2,02	Altre passività nette		(3.619.313,91)	(0,16)
JPY				Totale attività nette		2.199.389.145,06	100,00
64.700,00	Keyence	23.417.598,98	1,06				
5.797.700,00	Pan Pacific International Holdings	34.515.936,85	1,57				
		57.933.535,83	2,63				
KRW							
444.252,00	Samsung Electronics	36.976.026,38	1,68				
		36.976.026,38	1,68				
SEK							
1.660.056,00	Epiroc A	37.886.481,00	1,72				
		37.886.481,00	1,72				
TWD							
1.060.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	52.290.701,93	2,38				
		52.290.701,93	2,38				
USD							
153.146,00	AbbVie	35.150.069,92	1,60				
107.095,00	Align Technology	16.864.249,65	0,77				
130.027,00	Allegion	20.905.741,06	0,95				
202.789,00	Alphabet	63.571.309,67	2,89				
390.039,00	Amazon.com	90.446.143,71	4,11				
309.662,00	Apple	84.556.305,72	3,84				
111.674,00	Applied Materials	29.025.189,34	1,32				
6.529,00	AutoZone	22.245.347,64	1,01				
192.846,00	Becton Dickinson	37.718.749,14	1,71				
153.098,00	Broadcom	52.984.155,84	2,41				
211.882,00	Brown & Brown	17.003.530,50	0,77				
93.524,00	CBRE Group	15.257.505,36	0,69				
655.456,00	Cognex	23.891.371,20	1,09				
355.832,00	Colgate-Palmolive	28.265.514,92	1,29				
181.536,00	Danaher	41.907.585,60	1,91				
81.222,00	Deere	38.154.034,50	1,73				
361.992,00	Edwards Lifesciences	31.234.479,72	1,42				
227.561,00	Estee Lauder Cos	23.880.251,34	1,09				
603.701,00	Fastenal	24.543.464,16	1,12				
244.988,00	Fortinet	19.611.289,40	0,89				
776.440,00	Healthcare Realty Trust	13.253.830,80	0,60				
27.911,00	Houlihan Lokey	4.893.077,41	0,22				
147.127,00	IDEX	26.390.169,99	1,20				
441.416,00	International Flavors & Fragrances	29.890.484,44	1,36				
150.143,00	Jack Henry & Associates	27.630.816,29	1,26				
75.216,00	Littelfuse	19.302.306,00	0,88				
81.229,00	Mastercard	46.813.897,28	2,13				
282.313,00	Merck	29.832.014,71	1,36				
85.309,00	Meta Platforms	56.463.467,83	2,57				
222.931,00	Microsoft	108.362.300,48	4,93				
37.564,00	MSCI	21.849.100,60	0,99				
186.117,00	NextEra Energy	14.976.834,99	0,68				
266.536,00	NIKE	16.645.173,20	0,76				
717.638,00	NVIDIA	135.360.879,56	6,15				
47.444,00	Pool	10.951.024,08	0,50				
82.131,00	Progressive	18.788.287,56	0,85				

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico
 al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	68,31	Semiconduttori	10,94
Paesi Bassi	5,37	Media & Servizi Interattivi	8,22
Francia	3,41	Settore bancario	7,66
Isole Cayman	2,76	Software	5,82
Giappone	2,63	Vendite al dettaglio broadline	5,68
Svizzera	2,46	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	5,53
Taiwan, Provincia della Cina	2,38	Impianti di semiconduttori	4,94
Irlanda	2,23	Attrezzature sanitarie	4,35
Hong Kong	2,12	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,38
India	2,02	Alimenti e carni confezionati	3,00
Svezia	1,72	Scambi e dati finanziari	2,61
Repubblica di Corea	1,68	Macchinari industriali	2,18
Germania	1,41	Produzione di apparati elettronici	2,15
Regno Unito	0,98	Assicurazioni vita e malattia	2,12
		Prodotti chimici specializzati	2,09
Totale	99,49	Scienze biologiche: strumenti e servizi	1,91
		Macchinari per l'agricoltura	1,73
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,72
		Biotecnologia	1,60
		Forniture servizi elettrici	1,59
		Abbigliamento (dettaglio)	1,43
		Applicazioni software	1,41
		Settore farmaceutico	1,36
		Componentistica e attrezzature elettriche	1,29
		Casalinghi	1,29
		Servizi ambientali e impianti	1,27
		Società commerciali e distributori	1,12
		Prodotti personali	1,09
		Produzione automobili	1,07
		Automobili (al dettaglio)	1,01
		Home entertainment interattivo	0,96
		Prodotti per l'edilizia	0,95
		Componenti elettroniche	0,88
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,85
		Forniture sanitarie	0,77
		Broker di assicurazioni	0,77
		Calzature	0,76
		Servizi immobiliari	0,69
		REIT (strutture sanitarie)	0,60
		Distributori	0,50
		Attività di collocamento e intermediazione	0,22
		Totale	99,49

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
2.131.472,14	EUR	2.470.447,14	USD	38.981,56	30/01/2026
5.119.179,64	SGD	3.952.481,98	USD	39.013,44	30/01/2026
134.027,85	USD	114.488,44	EUR	(765,98)	30/01/2026
94.262,64	USD	121.482,88	SGD	(460,67)	30/01/2026
				76.768,35	

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

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Azioni				Azioni			
INR				INR			
450.000,00	360 ONE WAM	5.957.983,70	1,29	880.000,00	TVS Motor	97.908,98	0,02
200.000,00	Acme Solar Holdings	528.463,70	0,11			97.908,98	0,02
350.000,00	Acutaas Chemicals	6.639.063,01	1,44				
1.650.000,00	Aditya Birla Capital	6.566.632,62	1,42				
85.000,00	Amber Enterprises India	6.040.260,62	1,31				
125.000,00	Apollo Hospitals Enterprise	9.794.374,46	2,12				
950.000,00	AU Small Finance Bank	10.511.585,52	2,28				
1.125.000,00	Axis Bank	15.888.790,98	3,44				
1.350.000,00	Bajaj Finance	14.821.861,29	3,21				
1.025.000,00	Bharti Airtel	24.012.621,36	5,21				
3.500.000,00	Billionbrains Garage Ventures	6.081.426,89	1,32				
400.000,00	Cholamandalam Investment and Finance	7.575.484,48	1,64				
475.000,00	Coforge	8.788.721,33	1,91				
125.000,00	Divi's Laboratories	8.890.385,34	1,93				
42.000,00	Dixon Technologies India	5.655.177,94	1,23				
1.100.000,00	DLF	8.412.828,75	1,82				
250.000,00	Doms Industries	7.274.748,16	1,58				
3.800.000,00	Eternal	11.755.641,45	2,55				
550.000,00	HCL Technologies	9.933.477,53	2,15				
2.350.000,00	HDFC Bank	25.916.060,85	5,62				
2.350.000,00	ICICI Bank	35.111.660,74	7,61				
775.000,00	Infosys	13.929.053,82	3,02				
125.000,00	KEI Industries	6.203.034,29	1,34				
1.125.000,00	Lenskart Solutions	5.641.309,35	1,22				
575.000,00	Mahindra & Mahindra	23.729.464,15	5,14				
250.000,00	Mankind Pharma	6.109.575,72	1,32				
900.000,00	Marico	7.516.071,54	1,63				
300.000,00	Max Financial Services	5.580.144,06	1,21				
275.000,00	Mphasis	8.540.110,41	1,85				
80.000,00	Multi Commodity Exchange of India	9.911.948,68	2,15				
2.150.000,00	National Aluminium	7.518.352,37	1,63				
190.000,00	Onesource Specialty Pharma	3.827.506,64	0,83				
350.000,00	PB Fintech	7.109.081,73	1,54				
250.000,00	Phoenix Mills	5.155.519,51	1,12				
2.150.000,00	Pine Labs	5.724.999,28	1,24				
175.000,00	Radico Khaitan	6.422.161,25	1,39				
1.300.000,00	Reliance Industries	22.713.992,31	4,92				
660.000,00	SAI Life Sciences	6.670.538,52	1,45				
950.000,00	Shriram Finance	10.529.554,05	2,28				
475.000,00	Sun Pharmaceutical Industries	9.088.372,86	1,97				
1.325.000,00	Tata Motors Ltd /new	6.125.291,22	1,33				
150.000,00	Torrent Pharmaceuticals	6.425.276,54	1,39				
275.000,00	TVS Motor	11.381.306,51	2,47				
90.000,00	UltraTech Cement	11.799.811,75	2,56				
5.000.000,00	Vishal Mega Mart	7.586.276,72	1,64				
		451.396.004,00	97,86				
USD							
90.000,00	MakeMyTrip	7.367.400,00	1,60				
		7.367.400,00	1,60				
	Totale azioni	458.763.404,00	99,46				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	458.763.404,00	99,46				
				Totale investimenti in titoli			
						458.861.312,98	99,48
				Liquidità presso banche			
						15.320.443,77	3,32
				Altre passività nette			
						(12.908.641,71)	(2,80)
				Totale attività nette			
						461.273.115,04	100,00

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

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
India	97,88	Settore bancario	16,67
Repubblica di Mauritius	1,60	Consulenza e servizi informatici	8,93
		Credito al consumo	7,14
Totale	99,48	Settore farmaceutico	6,13
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	5,21
		Produzione automobili	5,14
		Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	4,92
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	4,20
		Attivi immobiliari diversificati	2,94
		Prodotti per l'edilizia	2,56
		Ristorazione	2,55
		Fabbricazione di motocicli	2,49
		Banche regionali	2,28
		Scambi e dati finanziari	2,15
		Strutture sanitarie	2,12
		Vendite al dettaglio broadband	1,64
		Alluminio	1,63
		Alimenti e carni confezionati	1,63
		Alberghi, resort e crociere	1,60
		Servizi e forniture per ufficio	1,58
		Broker di assicurazioni	1,54
		Altri servizi finanziari diversificati	1,42
		Distillerie ed enoteche	1,39
		Componentistica e attrezzature elettriche	1,34
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	1,33
		Attività di collocamento e intermediazione	1,32
		Elettrodomestici	1,31
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	1,29
		Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	1,24
		Elettronica di consumo	1,23
		Negozi specializzati	1,22
		Assicurazioni vita e malattia	1,21
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,11
		Totale	99,48

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
500.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	586.711,28	0,25	24.625,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	24.396,57	0,01
825.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	1.001.921,88	0,43	4.350.000,00	Iron Mountain Inc 4.75% 15-01-2034	4.985.793,22	2,12
1.175.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.402.076,36	0,60	1.250.000,00	JUBIL 2014-12X ER3	1.461.811,00	0,62
800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	853.960,22	0,36	2.000.000,00	JUBIL 2018-20X ER	2.336.858,94	0,99
550.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	448.804,84	0,19	750.000,00	JUBIL 2021-25X E	859.737,68	0,37
573.433,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	635.622,29	0,27	1.400.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.695.500,54	0,72
3.000.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	3.535.279,76	1,50	375.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	459.449,09	0,20
1.400.000,00	ARBR 7X ER	1.649.783,86	0,70	2.200.000,00	MDPKE 19X DR	2.586.480,51	1,10
500.000,00	ARBR 9X E	580.993,32	0,25	650.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	777.834,36	0,33
150.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	171.562,29	0,07	100.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	118.908,77	0,05
400.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	447.932,78	0,19	550.000,00	Multiversity SpA 7.125% 17-05-2031	692.062,94	0,29
225.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	267.665,49	0,11	150.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	178.447,16	0,08
1.225.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	1.490.749,38	0,63	100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	120.327,77	0,05
175.000,00	ARESE 18X ER	205.747,50	0,09	475.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	564.403,14	0,24
1.430.000,00	ARESE 21X E	1.638.527,05	0,70	125.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	149.467,80	0,06
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	237.493,92	0,10	1.025.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	1.228.705,68	0,52
1.100.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	1.390.035,69	0,59	1.750.000,00	Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	2.047.901,57	0,87
1.275.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.560.299,15	0,66	2.475.000,00	PRVD 11X E	2.901.125,02	1,23
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.881.029,71	0,80	1.000.000,00	PRVD 8X ER	1.183.423,17	0,50
1.200.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	1.474.482,99	0,63	500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	604.864,54	0,26
1.500.000,00	BECLO 15X D	1.763.484,75	0,75	2.000.000,00	SCULE 12X D	2.355.994,64	1,00
1.100.000,00	BECLO 15X E	1.300.518,78	0,55	1.500.000,00	SCULE 12X E	1.763.460,06	0,75
1.500.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.726.415,61	0,73	1.275.000,00	SCULE 7X ER	1.513.622,43	0,64
400.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	484.931,34	0,21	128.684,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	102.429,79	0,04
600.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	687.534,43	0,29	459.873,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	367.652,02	0,16
800.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	989.953,51	0,42	538.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08-2030	639.646,75	0,27
1.000.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	1.196.338,78	0,51	2.850.000,00	TIKEH 5X ER	3.334.061,64	1,42
2.000.000,00	CONTE 7X ER	2.336.600,29	0,99	475.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	589.270,70	0,25
425.000,00	CORDA 23X ER	500.624,88	0,21	425.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	501.777,09	0,21
2.300.000,00	CORDA 34X E	2.636.155,72	1,12	250.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	293.723,52	0,12
375.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	413.360,84	0,18	375.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	451.796,51	0,19
1.125.000,00	ELMP 1X ER3	1.322.662,50	0,56	81.786.301,56			34,76
1.250.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.424.743,75	0,61	GBP			
250.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	292.589,46	0,12	425.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	594.398,75	0,25
200.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	232.037,09	0,10	650.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	932.447,77	0,40
100.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	117.373,12	0,05	500.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	650.389,64	0,28
686.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	801.265,07	0,34	800.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	1.045.340,37	0,44
650.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	804.056,81	0,34	400.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	535.806,47	0,23
400.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	471.156,87	0,20	1.275.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	1.693.644,77	0,72
550.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	586.526,81	0,25	5.452.027,77			2,32
1.500.000,00	HNLV 3X ER	1.766.810,80	0,75	USD			
365.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	431.908,26	0,18	115.000,00	Celanese US Holdings LLC 7% 15-02-2031	118.105,23	0,05
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	498.589,50	0,21	1.185.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.375% 15-02-2034	1.207.976,29	0,51
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	509.267,83	0,22	1.326.081,52			0,56
20.521,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	21.153,92	0,01	Totale obbligazioni			
82.121,00	Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	98.139,61	0,04	88.564.410,85			37,65
20.521,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	20.486,85	0,01	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
				88.564.410,85			37,65

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni							
EUR							
400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	473.674,48	0,20	800.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.875% 15-01-2030	821.001,14	0,35
300.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	361.792,64	0,15	2.700.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	2.746.523,70	1,17
375.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	430.217,85	0,18	1.500.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 5.6% 15-01-2031	1.513.021,50	0,64
300.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	344.679,33	0,15	1.000.000,00	CrossCountry Intermediate Ho 6.5% 01-10-2030	1.021.225,00	0,43
1.000.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	1.209.016,80	0,51	1.500.000,00	Crown Americas LLC 5.875% 01-06-2033	1.535.657,00	0,65
900.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	1.029.897,14	0,44	1.500.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.438.339,05	0,61
250.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	306.250,47	0,13	2.750.000,00	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	2.881.331,75	1,22
		4.155.528,71	1,77	1.058.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01- 07-2030	1.082.518,09	0,46
USD				600.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 6.875% 01-05-2031	602.198,40	0,26
3.000.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	2.859.850,20	1,22	600.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	633.280,82	0,27
2.769.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	2.747.709,72	1,17	1.025.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	1.052.579,78	0,45
300.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	311.090,68	0,13	1.500.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01- 08-2028	1.481.434,50	0,63
500.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	522.542,50	0,22	1.000.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15- 08-2028	981.061,90	0,42
3.450.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01- 08-2029	3.358.518,08	1,43	375.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	387.020,62	0,16
350.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03- 2030	343.141,44	0,15	1.550.000,00	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	1.455.026,54	0,62
2.500.000,00	ADT Security Corp/The 4.875% 15-07-2032	2.424.204,84	1,03	580.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	605.795,05	0,26
2.250.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	2.307.217,50	0,98	2.500.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	2.631.610,00	1,12
2.150.000,00	AG Issuer LLC 6.25% 01-03-2028	2.167.494,55	0,92	1.063.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.086.747,42	0,46
300.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	303.817,50	0,13	1.062.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.094.038,42	0,47
450.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 31-03-2034	452.417,20	0,19	1.458.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01- 02-2030	1.382.840,10	0,59
2.000.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	1.995.899,60	0,85	1.000.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01- 03-2029	974.462,20	0,41
250.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	255.770,25	0,11	1.690.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	905.232,45	0,38
3.150.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	3.119.950,82	1,33	1.800.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.790.010,36	0,76
154.020,00	Altice France SA 6.875% 15-07- 2032	147.620,68	0,06	600.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	562.413,88	0,24
1.750.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.722.674,63	0,73	3.250.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	3.247.274,88	1,38
2.250.000,00	API Group DE Inc 4.125% 15-07- 2029	2.199.813,30	0,94	1.000.000,00	National Mentor Holdings Inc 10.5% 15-12-2030	1.010.020,29	0,43
1.000.000,00	Apollo Commercial Real Estat 4.625% 15-06-2029	967.954,60	0,41	1.500.000,00	Open Text Corp 6.9% 01-12-2027	1.564.599,00	0,67
720.000,00	Aretex Group Inc 10% 15-08-2030	777.154,32	0,33	650.000,00	Osaic Holdings Inc 6.75% 01- 08-2032	682.253,65	0,29
1.300.000,00	Aretex Group Inc 7.5% 01-04-2029	1.312.493,00	0,56	200.000,00	Osaic Holdings Inc 8% 01-08-2033	208.346,80	0,09
3.190.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	3.322.561,96	1,41	2.000.000,00	Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01-06-2031	2.073.034,00	0,88
2.000.000,00	AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030	2.006.258,60	0,85	1.750.000,00	Pediatrix Medical Group Inc 5.375% 15-02-2030	1.750.225,93	0,74
1.100.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027	1.093.233,90	0,46	3.500.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	3.257.751,35	1,38
900.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	961.056,00	0,41	1.350.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.391.826,59	0,59
2.350.000,00	C&W Senior Finance Ltd 9% 15-01-2033	2.424.126,05	1,03	1.350.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	1.373.413,05	0,58
2.790.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.770.030,32	1,18	3.000.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.022.713,00	1,28
3.198.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	3.156.426,96	1,34	1.850.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.933.507,15	0,82
1.400.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	1.428.259,99	0,61	1.500.000,00	QXO Building Products Inc 6.75% 30-04-2032	1.567.081,50	0,67
1.441.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.461.410,32	0,62	750.000,00	Resideo Funding Inc 4% 01-09- 2029	726.367,50	0,31
1.750.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.833.573,00	0,78	2.000.000,00	Rithm Capital Corp 8% 15-07-2030	2.054.706,00	0,87
750.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	781.491,94	0,33	1.000.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	1.034.685,00	0,44
				422.000,00	Rocket Cos Inc 6.375% 01-08-2033	439.682,64	0,19
				1.000.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15- 02-2029	985.697,20	0,42

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.200.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	2.268.140,60	0,96
1.650.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	1.673.299,65	0,71
3.250.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	3.432.351,00	1,46
300.000,00	Standard Building Solutions 6.25% 01-08-2033	306.576,77	0,13
2.250.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	2.175.394,28	0,92
385.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 15-07-2026	383.406,29	0,16
1.282.000,00	Starwood Property Trust Inc 4.375% 15-01-2027	1.274.796,57	0,54
934.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.75% 15-01-2031	947.738,21	0,40
2.500.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2.422.023,25	1,03
1.750.000,00	VT Topco Inc 8.5% 15-08-2030	1.835.954,75	0,78
2.500.000,00	Walker & Dunlop Inc 6.625% 01-04-2033	2.577.042,50	1,10
1.050.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	1.082.087,28	0,46
2.500.000,00	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15-08-2028	2.480.486,75	1,05
		133.383.617,55	56,70
	Totale obbligazioni	137.539.146,26	58,46
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	137.539.146,26	58,46
	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Obbligazioni		
	EUR		
327.132,00	Altice France SA 5.625% 15-07-2032	366.930,54	0,16
		366.930,54	0,16
	Totale obbligazioni	366.930,54	0,16
	Azioni		
	EUR		
1.548,00	Seagull TopCo Limited A1	54.599,51	0,02
438,00	Seagull TopCo Limited A2	15.448,70	0,01
		70.048,21	0,03
	Totale azioni	70.048,21	0,03
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	436.978,75	0,19
	Totale investimenti in titoli	226.540.535,86	96,30
	Liquidità presso banche	2.253.748,79	0,96
	Altre attività nette	6.460.519,49	2,75
	Totale attività nette	235.254.804,14	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	56,22	Debito societario	96,27
Irlanda	16,10	Non disponibile	0,03
Paesi Bassi	4,77		
Lussemburgo	4,15		
Canada	2,51		
Regno Unito	2,26		
Spagna	1,78		
Isole Cayman	1,74		
Germania	1,61		
Belgio	1,13		
Francia	1,04		
Sovranazionale	0,89		
Jersey	0,63		
Danimarca	0,45		
Finlandia	0,38		
Italia	0,37		
Svezia	0,27		
Totale	96,30	Totale	96,30

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
161.571.505,36	EUR	187.212.367,64	USD	3.009.084,85	30/01/2026
85.799.923,46	NOK	8.362.052,71	USD	159.623,84	30/01/2026
154.121.748,25	SEK	16.166.870,99	USD	615.370,60	30/01/2026
192.553,67	USD	163.958,00	EUR	(485,32)	30/01/2026
135.013,75	USD	1.374.644,57	NOK	(1.519,57)	30/01/2026
390.209,00	USD	3.642.629,43	SEK	(6.459,98)	30/01/2026
				3.775.614,42	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
1.101,00	SEK	117,77	USD	2,03	15/01/2026
				2,03	
Controparte: BNP Paribas SA					
3.174,20	USD	30.047,00	SEK	(95,20)	15/01/2026
				(95,20)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
129,26	USD	1.208,00	SEK	(2,19)	15/01/2026
				(2,19)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.780.000,00	EUR	2.053.368,31	USD	40.811,52	15/01/2026
30.154,00	SEK	3.222,07	USD	59,03	15/01/2026
84.249.730,95	USD	72.282.918,00	EUR	(792.852,59)	15/01/2026
5.451.244,91	USD	4.090.656,00	GBP	(57.935,43)	15/01/2026
				(809.917,47)	
Controparte: JP Morgan SE					
5.276.123,12	USD	4.486.129,00	EUR	(1.987,78)	15/01/2026
				(1.987,78)	
				(812.000,61)	
				2.963.613,81	

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
BRL							
22.250,00	Axia Energia	174.786,98	0,40	6.168,00	Credicorp	1.510.811,13	3,44
78.000,00	Axia Energia	634.650,10	1,44	8.185,00	Embraer ADR	446.460,87	1,02
26.349,00	Axia Energia	200.893,20	0,46	7.987,00	Fomento Economico Mexicano ADR	685.046,42	1,56
219.700,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	473.669,08	1,08	1.521,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	418.148,86	0,95
98.926,00	Banco Bradesco	239.539,86	0,55	48.883,00	Itau Unibanco Holding ADR	298.736,38	0,68
123.818,00	Banco Bradesco	349.590,18	0,80	235.800,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	3.365.419,75	7,66
66.129,00	Banco BTG Pactual	539.703,55	1,23	73.518,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	743.184,00	1,69
88.500,00	C&A MODAS	175.281,74	0,40	60.149,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	578.109,81	1,32
56.945,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.179.021,18	2,68	4.009,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	234.293,09	0,53
297.027,00	Cia Paranaense de Energia - Copel	603.040,40	1,37	20.434,00	Suzano ADR	161.984,25	0,37
40.800,00	Cury Construtora e Incorporadora	204.109,49	0,46	68.207,00	Vale ADR	755.921,76	1,72
63.800,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	293.324,59	0,67			10.882.474,91	24,78
296.464,00	Dexco	230.083,09	0,52	Totale azioni		42.071.332,19	95,78
74.600,00	Dimed SA Distribuidora da Medicamentos	138.835,57	0,32	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		42.071.332,19	95,78
164.954,00	Equatorial	985.748,94	2,24	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
47.694,00	Iguatemi	189.294,16	0,43	Azioni			
125.100,00	Intelbras SA Industria de Telecomunicacao Eletroni	225.440,67	0,51	BRL			
372.950,00	Itau Unibanco Holding	2.270.971,35	5,17	297.027,00	Cia Paranaense de Energia - Copel NEW	35.725,99	0,08
483.995,00	Itausa	877.458,23	2,00			35.725,99	0,08
123.203,00	Localiza Rent a Car	833.204,45	1,90	Totale azioni		35.725,99	0,08
4.738,00	Localiza Rent a Car	30.520,10	0,07	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		35.725,99	0,08
317.386,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1.518.319,38	3,46	Totale investimenti in titoli		42.107.058,18	95,86
23.777,00	PRIO	152.865,64	0,35	Liquidità presso banche		2.281.799,42	5,19
92.514,00	Raia Drogasil	336.738,71	0,77	Altre passività nette		(463.664,87)	(1,06)
116.600,00	Rede D'Or Sao Luiz	734.977,89	1,67	Totale attività nette		43.925.192,73	100,00
132.600,00	Smartfit Escola de Ginastica e Danca	479.559,15	1,09				
4.191,00	Smartfit Escola de Ginastica e Danca	1.945,05	0,00				
63.059,00	Suzano	503.587,79	1,15				
80.100,00	Track & Field Co	202.657,58	0,46				
167.518,00	Vale	1.871.092,98	4,26				
221.477,00	Vibra Energia	870.776,22	1,98				
10.600,00	Vivara Participacoes	54.690,21	0,12				
60.743,00	WEG	457.372,71	1,04				
26.900,00	XP	383.090,24	0,87				
		18.416.840,46	41,93				
CLP							
5.454.218,00	Banco de Chile	896.339,57	2,04				
16.600,00	Banco Itau Chile	312.782,05	0,71				
53.978,00	Cencosud	147.589,75	0,34				
101.318,00	Falabella	601.331,03	1,37				
377.400,00	Parque Arauco	1.065.771,03	2,43				
4.700,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile	283.210,51	0,64				
		3.307.023,94	7,53				
MXN							
451.700,00	Cemex	445.882,39	1,02				
7.300,00	Coca-Cola Femsa	59.102,87	0,13				
213.000,00	FIBRA Macquarie Mexico	342.763,79	0,78				
242.784,00	Fibra Uno Administracion	309.657,66	0,70				
33.050,00	Fomento Economico Mexicano	283.620,50	0,65				
59.832,00	GCC	513.423,46	1,17				
257.900,00	Genomma Lab Internacional	218.192,63	0,50				
197.800,00	Gentera	432.833,04	0,99				
24.200,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	545.478,60	1,24				
6.200,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	171.261,41	0,39				
148.288,00	Grupo Financiero Banorte	1.181.415,55	2,69				
401.934,00	Grupo Mexico	3.233.239,37	7,36				
369.998,00	Grupo Traxion	255.575,28	0,58				
9.100,00	Industrias Penoles	413.109,61	0,94				
151.962,00	Prologis Property Mexico	561.600,80	1,28				
25.000,00	Regional	167.277,89	0,38				
124.858,00	Wal-Mart de Mexico	330.558,03	0,75				
		9.464.992,88	21,55				
USD							
201.885,00	Banco Bradesco ADR	572.668,61	1,30				
3.100,00	Banco de Chile ADR	100.432,93	0,23				
14.400,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	350.660,88	0,80				
4.234,00	Cia Paranaense de Energia - Copel ADR	34.067,91	0,08				
7.744,00	Coca-Cola Femsa ADR	626.528,26	1,43				

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

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
782,31	EUR	3.316,07	PLN	(2,28)	30/01/2026
36.604,89	PLN	8.635,02	EUR	25,79	30/01/2026
				23,51	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BofA Securities Europe SA					
64.514,00	EUR	764.308,26	NOK	(31,86)	06/01/2026
				(31,86)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
824.943,57	EUR	969.697,00	USD	400,15	06/01/2026
				400,15	
				368,29	
				391,80	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
CHF							
5.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.666.854,54	0,17	14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	12.133.964,41	0,36
29.500.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	31.703.406,38	0,93	10.200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	10.342.071,00	0,30
		37.370.260,92	1,10	10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.785.353,87	0,32
DKK				12.000.000,00	Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	11.308.448,95	0,33
70.505.207,04	Nordea Kredit FRN 01-07-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	9.464.589,39	0,28	7.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	7.630.599,02	0,22
700.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	92.855.911,23	2,73	16.000.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	15.907.837,13	0,47
150.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	19.645.250,05	0,58	17.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	17.684.741,26	0,52
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	25.995.486,05	0,76	8.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	8.737.683,90	0,26
400.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2030 SDO A H	50.057.969,81	1,47	27.200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	24.658.236,40	0,73
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	6.548.416,68	0,19	66.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	57.037.649,27	1,68
		204.567.623,21	6,02	36.700.000,00	BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	32.109.247,07	0,94
EUR				8.900.000,00	BPCE SFH SA 2.5% 22-10-2029	8.833.499,20	0,26
11.200.000,00	Aareal Bank AG 2.625% 03-02-2031	11.031.748,22	0,32	8.300.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	8.213.586,01	0,24
7.500.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	7.495.874,07	0,22	5.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	5.269.421,42	0,15
10.200.000,00	Achmea Bank NV 2.5% 25-06-2030	10.094.931,74	0,30	25.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	24.120.968,59	0,71
18.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	17.822.486,48	0,52	9.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.625.473,48	0,28
9.788.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	9.756.258,07	0,29	22.575.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	21.431.058,52	0,63
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.401.229,26	0,07	6.600.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	6.637.096,02	0,20
10.800.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	10.677.069,00	0,31	2.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	2.026.978,21	0,06
12.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	11.802.893,15	0,35	20.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	19.841.089,35	0,58
11.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	11.358.548,77	0,33	17.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	17.411.421,69	0,51
4.600.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	4.631.037,67	0,14	11.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	11.208.767,29	0,33
13.000.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	12.947.236,11	0,38	32.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	32.268.420,28	0,95
29.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	30.693.148,47	0,90	40.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	34.667.730,20	1,02
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	26.117.519,21	0,77	20.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	20.105.714,99	0,59
8.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	8.607.329,70	0,25	12.200.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	12.064.041,93	0,35
12.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	11.883.960,00	0,35	44.600.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	43.637.502,47	1,28
3.600.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	3.680.342,12	0,11	5.800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	5.755.734,17	0,17
16.200.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	16.659.069,76	0,49	37.400.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	38.029.648,88	1,12
5.169.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	5.282.107,03	0,16	22.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	22.933.801,57	0,67
5.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	5.664.131,13	0,17	21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.755.230,02	0,61
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.192.854,47	0,18	3.200.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	3.252.826,12	0,10
10.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	10.406.302,96	0,31	27.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	25.246.682,39	0,74
20.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	20.622.280,01	0,61	21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	18.586.941,18	0,55
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	6.439.896,72	0,19	7.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.5% 28-06-2029	7.556.357,14	0,22
23.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	22.733.026,63	0,67	17.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	16.954.994,56	0,50
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.680.380,59	0,76	8.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-02-2033	8.685.527,82	0,26
9.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	8.970.795,94	0,26	22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.766.901,85	0,67
6.800.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	6.919.445,41	0,20	15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	14.726.654,11	0,43
22.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	22.678.384,94	0,67	13.500.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	13.506.819,79	0,40
				8.500.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.853% 09-10-2031	8.474.578,63	0,25

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
12.600.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	12.509.652,55	0,37	19.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20.372.088,74	0,60
8.600.000,00	Coop Pank AS 3.125% 20-03- 2029	8.728.105,21	0,26	8.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	9.002.156,40	0,26
15.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.548.600,72	0,43	62.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	62.035.885,63	1,82
6.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	6.423.201,78	0,19	10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.254.116,79	0,30
14.100.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	14.027.291,05	0,41	11.000.000,00	Komerční Banka AS 2.75% 15-10-2030	10.922.476,13	0,32
10.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 29-08-2033	10.675.132,91	0,31	14.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028	12.998.868,70	0,38
15.500.000,00	Credit Agricole Italia SpA 0.25% 17-01-2028	14.824.944,05	0,44	14.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	13.912.394,54	0,41
10.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	9.960.527,75	0,29	5.000.000,00	Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	5.025.970,58	0,15
13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	13.670.011,85	0,40	11.100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	11.337.379,28	0,33
24.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	23.207.753,98	0,68	1.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.520.485,88	0,04
10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	10.419.902,89	0,31	10.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	9.877.297,08	0,29
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	14.885.751,79	0,44	3.900.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16- 03-2028	4.019.788,07	0,12
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	14.600.735,32	0,43	7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23- 09-2029	6.548.121,61	0,19
10.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033	10.540.249,32	0,31	18.800.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	18.604.558,83	0,55
18.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	18.331.191,89	0,54	7.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	7.004.747,88	0,21
4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.065.576,70	0,12	23.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	22.996.755,56	0,68
27.100.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	25.551.248,55	0,75	9.800.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	9.699.648,73	0,29
9.900.000,00	Danmarks Skibskredit 3.25% 25-03-2031 SDO A A	9.886.917,25	0,29	15.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	15.012.367,69	0,44
19.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	19.805.156,87	0,58	30.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	29.741.010,76	0,87
14.200.000,00	DBS Bank Ltd/London 2.5995% 31-03-2028	14.254.593,34	0,42	10.200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.723% 27-08-2030	10.183.291,21	0,30
8.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	7.610.412,33	0,22	5.200.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	5.278.954,85	0,16
2.007.773,87	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	2.002.874,90	0,06	19.300.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	18.718.978,69	0,55
10.200.000,00	Eika Boligkredit AS 3.25% 20-03-2035	10.225.250,10	0,30	12.600.000,00	Nationwide Building Society 2.875% 16-09-2032	12.427.461,94	0,37
12.250.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05- 2027	12.442.164,37	0,37	20.400.000,00	Nationwide Building Society 3% 24-03-2032	20.377.357,61	0,60
3.200.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3.214.925,41	0,09	13.100.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05- 2029	13.034.122,31	0,38
6.000.000,00	Erste Group Bank AG 3% 20- 04-2032	6.018.930,77	0,18	9.000.000,00	Novo Banco SA 2.75% 04-02- 2030	8.997.977,00	0,26
33.500.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031	28.397.395,19	0,84	17.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 2.75% 24-03-2032	16.664.214,75	0,49
35.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	30.818.494,00	0,91	7.400.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	7.392.887,70	0,22
22.800.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	20.435.943,92	0,60	14.000.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.137% 31-03-2031	14.001.185,61	0,41
44.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	41.969.880,92	1,23	18.900.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	18.696.160,20	0,55
60.546.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	39.030.797,26	1,15	16.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3% 15-06-2035	15.814.764,00	0,47
21.700.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	21.184.733,50	0,62	11.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	10.314.997,00	0,30
12.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	12.850.521,00	0,38	28.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	27.741.222,06	0,82
21.500.000,00	Iccrea Banca SpA 2.625% 07-11-2030	21.270.759,20	0,63	13.600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	13.798.311,52	0,41
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04- 03-2032	2.544.307,01	0,07	20.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032	19.127.599,25	0,56
12.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05- 06-2034	12.097.035,20	0,36	19.600.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	19.409.724,93	0,57
9.900.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	10.255.029,70	0,30	34.411.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	28.071.034,57	0,83
31.567.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11- 2027	32.475.045,67	0,96	2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.288.937,75	0,04
10.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25- 08-2032	9.851.600,60	0,29	7.100.000,00	Romanian Government Internat 5.375% 07-06-2033	7.192.923,69	0,21
				3.300.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	3.453.167,91	0,10
				7.600.000,00	Romanian Government Internat 6.5% 07-10-2045	7.587.743,83	0,22

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
15.000.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	15.035.839,51	0,44		JPY		
9.700.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	9.606.841,71	0,28	1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.013,07	0,00
4.500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	4.543.874,45	0,13	2.500.000.000,00	Japan Government Thirty Year 3.2% 20-09-2055	13.176.846,03	0,39
6.600.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3.091.641,11	0,09		USD	13.179.859,10	0,39
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.710.352,12	0,58	29.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	24.857.108,30	0,73
5.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 2.75% 10-09-2030	4.967.129,91	0,15			24.857.108,30	0,73
32.334.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21.112.776,31	0,62		Totale obbligazioni	3.087.760.138,38	90,82
35.900.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	35.228.050,73	1,04		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	3.087.760.138,38	90,82
10.700.000,00	Standard Chartered Bank Sing 2.572% 03-09-2029	10.641.685,00	0,31		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
11.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	10.697.242,84	0,31		Obbligazioni		
6.500.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	6.465.395,74	0,19		EUR		
19.900.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	19.041.777,29	0,56	16.400.000,00	Lloyds Bank GmbH 2.875% 09-09-2032	16.260.578,98	0,48
32.800.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	30.637.190,27	0,90	18.700.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	19.223.373,43	0,57
25.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10- 2028	25.546.625,52	0,75	16.900.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	16.792.058,72	0,49
12.400.000,00	Tatra Banka as 2.75% 27-05- 2030	12.353.758,61	0,36	47.500.000,00	United Overseas Bank Ltd 2.718% 01-12-2030	47.201.617,45	1,39
8.000.000,00	Tatra Banka as 2.875% 11-09- 2031	7.930.610,14	0,23			99.477.628,58	2,93
20.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.746% 19-05-2030	19.908.135,30	0,59		Totale obbligazioni	99.477.628,58	2,93
17.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.783% 09-09-2030	16.898.482,14	0,50		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	99.477.628,58	2,93
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	931.624,92	0,03		Totale investimenti in titoli	3.187.237.766,96	93,74
4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	4.092.470,73	0,12		Liquidità presso banche	225.242.036,80	6,62
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	898.587,91	0,03		Altre passività nette	(12.522.386,86)	(0,37)
3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.668.185,54	0,11		Totale attività nette	3.399.957.416,90	100,00
2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.738.265,48	0,08				
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	905.000,00	0,03				
7.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.625% 03-03-2030	6.934.742,50	0,20				
30.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	30.335.052,78	0,89				
35.700.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	36.696.912,53	1,08				
47.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	43.159.560,47	1,27				
30.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	29.439.160,51	0,87				
5.400.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	5.348.854,61	0,16				
45.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.5% 13-10-2026	46.329.933,85	1,36				
10.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	11.225.371,72	0,33				
6.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	5.908.608,75	0,17				
9.600.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	9.529.585,81	0,28				
16.600.000,00	Westpac Banking Corp 2.912% 26-11-2032	16.445.599,77	0,48				
39.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	36.765.576,13	1,08				
4.800.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	4.761.412,27	0,14				
		2.807.785.286,85	82,58				

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Francia	20,45	Debito societario garantito	52,82
Italia	11,72	Obbligazioni ipotecarie	25,83
Danimarca	7,70	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	14,16
Spagna	7,46	Debito societario	0,88
Slovacchia	5,70	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	0,06
Austria	4,37		
Australia	4,25	Totale	93,74
Grecia	3,98		
Portogallo	3,50		
Singapore	3,39		
Regno Unito	3,26		
Germania	2,47		
Nuova Zelanda	2,38		
Giappone	2,35		
Svizzera	2,02		
Polonia	1,53		
Repubblica Ceca	1,42		
Romania	1,40		
Estonia	0,80		
Repubblica di Corea	0,66		
Ungheria	0,63		
San Marino	0,57		
Islanda	0,38		
Canada	0,37		
Paesi Bassi	0,30		
Norvegia	0,30		
Belgio	0,29		
Slovenia	0,09		
Totale	93,74		

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Acquisto	5,00%	101.399.000,00	EUR	(10.415.493,05)	(782.709,12)	(11.198.202,17)	20/12/2030
					(10.415.493,05)	(782.709,12)	(11.198.202,17)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	(820,00)	(78.064.000,00)	0,00	37.201,64
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	98,00	9.387.420,00	(1.603,42)	(4.132,06)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31/03/2026	CAD	(557,00)	(67.313.450,00)	24.216,45	(110.947,98)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(5.659,00)	(657.349.440,00)	0,00	3.430.306,98
Euro-BTP Future 3/2026	10/03/2026	EUR	3.320,00	398.898.000,00	(99.600,00)	(1.767.956,60)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.573,00)	(200.667.610,00)	0,00	(340.667,98)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10/03/2026	EUR	(174,00)	(19.160.880,00)	0,00	164.880,61
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	(1.972,00)	(237.803.480,00)	0,00	1.232.616,35
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23/03/2026	JPY	(182,00)	(24.098.620.000,00)	0,00	857.044,87
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	818,00	74.740.660,00	149.927,01	172.614,98
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10/03/2026	EUR	695,00	74.594.350,00	0,00	(111.200,00)
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	110,00	100.515.762,76	0,00	7.095,64
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(549,00)	(462.123.403,85)	0,00	69.299,19
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	(700,00)	(654.026.631,78)	0,00	125.232,92
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31/03/2026	USD	1.998,00	224.743.791,24	(265.533,30)	(459.381,67)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	1.521,00	317.544.402,24	(111.180,35)	45.655,34
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	2.006,00	219.296.541,86	(173.300,52)	(201.157,76)
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(256,00)	(29.584.000,00)	54.435,66	(170.847,37)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31/03/2026	USD	(247,00)	(29.169.156,25)	59.087,14	(54.611,35)
					(363.551,33)	2.921.045,75

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
4.994.762,26	CHF	5.367.414,19	EUR	4.714,11	30/01/2026
21.161,12	EUR	19.700,30	CHF	(27,57)	30/01/2026
24.549,31	EUR	267.720,78	SEK	(213,21)	30/01/2026
310.007,18	EUR	361.779,52	USD	2.727,03	30/01/2026
1.821.456,38	GBP	2.065.501,79	EUR	17.977,79	30/01/2026
743.294,16	NOK	62.527,51	EUR	178,04	30/01/2026
318.143.626,53	SEK	28.857.232,11	EUR	568.588,04	30/01/2026
39.822.234,51	USD	34.309.008,49	EUR	(485.392,40)	30/01/2026
				108.551,83	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
70.275,00	AUD	39.932,36	EUR	(55,71)	27/02/2026
231.338,00	CAD	143.332,42	EUR	320,07	27/02/2026
529.189,38	EUR	938.304,00	AUD	(3.226,64)	27/02/2026
95.776,37	EUR	154.618,00	CAD	(235,72)	27/02/2026
364.386,87	EUR	67.143.677,00	JPY	(1.161,36)	27/02/2026
334.575,00	GBP	382.716,10	EUR	(543,09)	27/02/2026
41.282.631,00	JPY	224.737,20	EUR	18,75	27/02/2026
				(4.883,70)	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA					
125.283,00	AUD	70.551,84	EUR	536,38	27/02/2026
73.932,16	EUR	131.334,00	AUD	(589,44)	27/02/2026
730.756,63	EUR	641.712,00	GBP	(2.237,61)	27/02/2026
166.805,47	EUR	30.308.031,00	JPY	1.793,07	27/02/2026
148.332,99	EUR	1.609.011,00	SEK	(514,34)	27/02/2026
77.785.888,79	EUR	90.092.707,00	USD	1.362.870,79	27/02/2026
4.654.002,00	USD	3.960.027,73	EUR	(12.356,89)	27/02/2026
				1.349.501,96	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
188.486,00	AUD	106.748,93	EUR	203,92	27/02/2026
1.212.828,00	CAD	751.064,42	EUR	2.056,49	27/02/2026
602.897,33	EUR	1.071.247,00	AUD	(4.949,72)	27/02/2026
610.304,78	EUR	987.561,00	CAD	(2.929,78)	27/02/2026
104.068.017,62	EUR	776.825.153,00	DKK	(10.996,36)	27/02/2026
2.928.968,25	EUR	2.580.706,00	GBP	(18.807,01)	27/02/2026
540.304,40	EUR	98.366.288,00	JPY	4.751,48	27/02/2026
1.842.164,90	EUR	20.158.400,00	SEK	(22.609,13)	27/02/2026
1.985.943,38	EUR	2.337.626,00	USD	3.105,31	27/02/2026
1.098.044,00	GBP	1.247.784,23	EUR	6.446,05	27/02/2026
2.365.751,00	SEK	217.487,32	EUR	1.363,05	27/02/2026
2.617.724,00	USD	2.225.133,28	EUR	(4.704,57)	27/02/2026
				(47.070,27)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
74.314,00	CAD	45.782,24	EUR	363,24	27/02/2026
3.703.776,90	EUR	6.645.218,00	AUD	(66.739,31)	27/02/2026
300.745,00	GBP	341.377,11	EUR	2.144,80	27/02/2026
3.855.253,00	SEK	349.730,93	EUR	6.895,18	27/02/2026
				(57.336,09)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
77.947,00	AUD	43.870,60	EUR	358,10	27/02/2026
236.161,93	EUR	42.537.780,00	JPY	4.558,08	27/02/2026
				4.916,18	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
289.947,77	EUR	510.738,00	AUD	136,88	27/02/2026
1.264.786,36	EUR	2.059.971,46	CAD	(14.344,73)	27/02/2026
37.152.577,91	EUR	34.532.136,00	CHF	(50.369,89)	27/02/2026
2.280.799,24	EUR	17.026.573,00	DKK	(420,01)	27/02/2026
46.756,01	EUR	41.027,00	GBP	(107,12)	27/02/2026
14.760.979,95	EUR	2.651.779.935,00	JPY	322.811,63	27/02/2026
3.157.075,75	EUR	34.794.273,96	SEK	(61.534,08)	27/02/2026
511.962,00	GBP	582.028,46	EUR	2.756,04	27/02/2026
266.585.437,00	JPY	1.455.386,30	EUR	(3.996,28)	27/02/2026
21.508.765,00	SEK	1.987.451,65	EUR	2.308,26	27/02/2026
1.568.427,00	USD	1.340.888,08	EUR	(10.479,03)	27/02/2026
				186.761,67	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.930.924,45	EUR	1.705.456,00	GBP	(17.094,02)	27/02/2026
				(17.094,02)	
Controparte: JP Morgan SE					
447.560,00	AUD	253.478,05	EUR	481,49	27/02/2026
77.104,12	EUR	136.659,00	AUD	(439,55)	27/02/2026
127.529,90	EUR	112.149,00	GBP	(571,50)	27/02/2026
415.210,88	EUR	75.631.426,00	JPY	3.438,05	27/02/2026
1.549.350,35	EUR	1.816.441,00	USD	8.576,13	27/02/2026
				11.484,62	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
7.993.509,00	AUD	4.495.074,61	EUR	40.591,31	27/02/2026
822.142,00	CAD	506.019,93	EUR	4.489,77	27/02/2026
144.089,83	EUR	233.216,00	CAD	(727,54)	27/02/2026
59.324.845,00	EUR	442.668.686,83	DKK	16.035,26	27/02/2026
2.017.442,94	EUR	1.773.779,00	GBP	(8.644,79)	27/02/2026
336.723,68	EUR	60.547.719,00	JPY	7.060,00	27/02/2026
259.071,30	EUR	2.841.617,00	SEK	(3.793,56)	27/02/2026
1.139.303,40	EUR	1.324.643,00	USD	15.661,17	27/02/2026
2.164.905,00	GBP	2.458.731,01	EUR	14.106,67	27/02/2026
29.883.040,00	JPY	164.524,26	EUR	(1.825,55)	27/02/2026
11.485.578,00	SEK	1.052.542,90	EUR	9.951,84	27/02/2026
956.370,00	USD	818.317,26	EUR	(7.079,81)	27/02/2026
				85.824,77	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: UBS Europe SE					
309.674,00	AUD	175.208,33	EUR	509,83	27/02/2026
1.090.258,24	EUR	1.948.190,00	AUD	(15.164,40)	27/02/2026
86.019,92	EUR	138.870,00	CAD	(213,23)	27/02/2026
38.937.964,63	EUR	290.641.463,00	DKK	(2.177,21)	27/02/2026
271.329,58	EUR	239.005,00	GBP	(1.670,76)	27/02/2026
213.585,59	EUR	38.317.447,00	JPY	4.957,34	27/02/2026
210.936,93	EUR	2.278.202,00	SEK	180,81	27/02/2026
870.823,00	GBP	989.877,67	EUR	4.812,56	27/02/2026
2.493.809,00	SEK	229.364,80	EUR	1.332,25	27/02/2026
				(7.432,81)	
				1.504.672,31	
				1.613.224,14	

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

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.5790%	(7.000.000,00)	EUR	(102,56)	127,27	17/01/2031
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6340%	(25.000.000,00)	EUR	(165.652,46)	1.863,00	31/07/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1280%	(225.000.000,00)	SEK	236.168,52	3.917,77	27/11/2029
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 2.5110%	(25.000.000,00)	EUR	(15.777,50)	(6.601,00)	15/01/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4290%	(30.000.000,00)	EUR	392.603,65	(2.465,00)	28/01/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4560%	(60.000.000,00)	EUR	707.252,36	(17.865,00)	28/01/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.2170%	(25.000.000,00)	EUR	268.736,64	2.907,00	07/02/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.2300%	(10.000.000,00)	EUR	172.486,65	0,00	17/02/2031
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3210%	(20.000.000,00)	EUR	140.798,77	136,00	17/02/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4000%	(285.000.000,00)	SEK	62.366,54	6.318,63	17/02/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 4.2060%	(100.000,00)	USD	(3.182,77)	6,74	18/02/2035
Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.2600%	(10.000.000,00)	EUR	1.884.279,72	16.300,00	18/02/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5380%	(30.000.000,00)	EUR	(45.302,11)	5.154,00	14/03/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3800%	(35.000.000,00)	EUR	628.852,56	2.681,00	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3910%	(25.000.000,00)	EUR	436.337,93	(1.417,00)	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5810%	(15.000.000,00)	EUR	380.391,04	3.884,50	21/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.2440%	(60.000.000,00)	EUR	715.427,93	988,00	10/06/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8130%	(15.000.000,00)	EUR	1.252.559,44	3.218,00	14/07/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.5960%	70.000.000,00	GBP	104.371,20	(151,99)	15/07/2027
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.8300%	(250.000.000,00)	EUR	572.478,23	12.053,00	30/07/2027
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8870%	(15.000.000,00)	EUR	1.036.552,29	6.390,00	06/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8300%	(15.000.000,00)	EUR	1.194.766,86	14.857,00	11/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6630%	(70.000.000,00)	EUR	1.231.100,31	(7.854,00)	11/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1500%	(60.000.000,00)	EUR	397.693,32	534,00	16/09/2030
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Receiving fixed rate 4.5950%	8.600.000,00	GBP	235.261,08	(357,23)	15/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.6370%	9.000.000,00	GBP	313.555,08	3.774,33	23/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.6360%	10.000.000,00	GBP	354.787,93	(4.215,14)	25/09/2055
Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5770%	10.000.000,00	EUR	(574.708,52)	(715.125,39)	12/03/2055
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6960%	(40.000.000,00)	EUR	739.178,02	(1.281,00)	01/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6940%	(30.000.000,00)	EUR	560.465,18	(1.906,00)	01/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1580%	(22.000.000,00)	EUR	139.977,91	4.625,00	07/10/2030
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7120%	(28.000.000,00)	EUR	480.091,42	493,00	08/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9650%	(15.000.000,00)	EUR	813.841,87	3.435,00	09/10/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4020%	(23.500.000,00)	EUR	540.312,81	(2.196,00)	17/10/2035
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5910%	(20.000.000,00)	EUR	550.993,49	5.143,00	21/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4780%	(100.000.000,00)	EUR	1.527.115,52	(5.694,00)	03/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1310%	(40.000.000,00)	EUR	330.118,07	(1.627,00)	03/11/2030
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8820%	(6.000.000,00)	EUR	420.314,09	2.987,00	14/08/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4900%	(50.000.000,00)	EUR	732.379,51	(6.536,00)	04/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9160%	(17.000.000,00)	EUR	1.091.705,78	0,00	05/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9530%	(15.000.000,00)	EUR	851.521,03	2.203,00	11/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5130%	(50.000.000,00)	EUR	652.879,63	3.929,00	12/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9745%	(20.000.000,00)	EUR	1.055.292,76	0,00	14/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5230%	(25.000.000,00)	EUR	316.384,31	(953,00)	14/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9060%	(10.000.000,00)	EUR	564.475,60	1.475,00	17/11/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5310%	(23.000.000,00)	EUR	279.888,95	(83,00)	17/11/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0390%	(15.000.000,00)	EUR	602.156,90	0,00	18/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0620%	(15.000.000,00)	EUR	532.937,51	2.146,00	21/11/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.0080%	70.000.000,00	EUR	(221.349,98)	6.997,00	21/11/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7350%	(20.000.000,00)	EUR	321.373,89	(922,00)	27/11/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7340%	(45.000.000,00)	EUR	706.534,98	20.856,00	01/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5850%	(30.000.000,00)	EUR	263.767,38	2.669,00	03/12/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3520%	(50.000.000,00)	EUR	(100.624,61)	19.037,00	11/12/2030
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.3420%	(40.000.000,00)	EUR	(41.635,97)	(4.831,00)	11/12/2030
Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5770%	(5.000.000,00)	EUR	102.024,51	542.892,45	12/03/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.2150%	(15.000.000,00)	EUR	88.988,03	(3.028,00)	16/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.1500%	120.000.000,00	EUR	81.759,36	13.684,00	17/12/2028
Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.2090%	(15.000.000,00)	EUR	101.970,27	1.460,00	17/12/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7260%	(25.000.000,00)	EUR	6.346,45	1.500,00	17/12/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9200%	(50.000.000,00)	EUR	11.274,47	7.700,00	18/12/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			26.016.561,27	(56.767,06)	

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
1.040.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.062.163,44	0,97	690.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	705.485,67	0,64
1.105.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	1.119.135,16	1,02	570.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	583.156,17	0,53
1.000.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.85% 15-11-2028	1.049.780,00	0,95	855.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.625% 01-06-2028	843.753,59	0,77
70.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	73.279,36	0,07	1.070.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.119.820,27	1,02
90.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	94.554,88	0,09	325.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	54.270,50	0,05
775.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16-11-2027	778.506,13	0,71	1.750.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1.853.069,67	1,68
415.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	410.639,06	0,37	1.250.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1.250.981,75	1,14
165.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	167.333,59	0,15	820.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	805.430,90	0,73
200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	200.389,76	0,18	275.000,00	Arcosa Inc 4.375% 15-04-2029	270.883,31	0,25
850.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	853.223,63	0,78	140.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	131.939,43	0,12
525.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	362.906,25	0,33	420.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 6.25% 30-01-2031	429.991,61	0,39
920.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	947.737,75	0,86	928.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	931.767,68	0,85
375.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	366.569,40	0,33	435.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	450.143,60	0,41
1.100.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17-09-2027	1.083.217,19	0,98	320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	339.026,56	0,31
651.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	622.122,55	0,57	270.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	275.605,20	0,25
605.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	598.088,30	0,54	800.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	834.902,40	0,76
1.250.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.238.541,50	1,13	220.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	228.078,18	0,21
575.000,00	Paramount Global 4.2% 01-06-2029	562.244,01	0,51	1.000.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.036.178,00	0,94
800.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	832.512,24	0,76	560.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	432.368,89	0,39
475.000,00	Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028	525.566,06	0,48	795.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	763.509,57	0,69
270.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	284.713,65	0,26	640.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	619.095,81	0,56
725.000,00	Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	726.232,50	0,66	900.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	899.609,31	0,82
140.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	145.128,90	0,13	997.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	999.771,56	0,91
334.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	330.836,29	0,30	545.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	552.314,99	0,50
800.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	800.659,20	0,73	350.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	297.291,61	0,27
930.000,00	T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	926.405,43	0,84	470.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	474.836,30	0,43
230.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	206.020,09	0,19	430.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	438.679,85	0,40
		16.368.506,32	14,88	340.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	355.830,40	0,32
		16.368.506,32	14,88	1.405.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1.407.450,88	1,28
Totale obbligazioni				500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	507.082,00	0,46
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				740.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	775.339,44	0,70
				1.995.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	1.864.947,15	1,70
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				489.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	490.879,86	0,45
Obbligazioni				815.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	853.624,48	0,78
USD				510.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	511.216,69	0,46
640.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	631.480,00	0,57	980.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	982.639,24	0,89
465.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	479.035,10	0,44	415.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	438.315,95	0,40
375.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 5.5% 01-07-2028	373.328,74	0,34	710.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	714.628,49	0,65
390.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	402.152,77	0,37	1.795.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	1.820.697,22	1,66
770.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	779.798,25	0,71	1.550.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.613.893,46	1,47
				1.519.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.523.787,89	1,39
				510.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	532.358,40	0,48
				1.060.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1.063.624,78	0,97

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

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	80,35	Debito societario	96,36
Giappone	3,31		
Canada	2,13	Totale	96,36
Australia	1,90		
Bermuda	1,89		
Sovranazionale	1,65		
Regno Unito	1,30		
Panama	1,02		
Irlanda	0,77		
Paesi Bassi	0,77		
Germania	0,71		
Isole Cayman	0,31		
Portorico	0,26		
Totale	96,36		

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(76,00)	(8.308.343,56)	7.719,32	21.374,24
					7.719,32	21.374,24

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
17.677.215,52	EUR	20.513.611,34	USD	298.232,87	30/01/2026
68.452.928,43	NOK	6.671.707,77	USD	127.060,44	30/01/2026
31.797.288,46	SEK	3.360.884,54	USD	101.584,54	30/01/2026
2.932.507,65	USD	2.504.150,15	EUR	(15.774,57)	30/01/2026
11.669,32	USD	118.175,62	NOK	(68,38)	30/01/2026
188.763,80	USD	1.768.806,85	SEK	(3.850,58)	30/01/2026
				507.184,32	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
3.228,00	EUR	3.802,86	USD	3,25	02/03/2026
10.019,93	USD	8.523,00	EUR	(29,38)	02/03/2026
				(26,13)	
Controparte: BNP Paribas SA					
14.604,00	EUR	17.027,01	USD	191,41	02/03/2026
5.412,17	USD	4.641,00	EUR	(59,67)	02/03/2026
				131,74	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
6.911,00	EUR	8.117,45	USD	31,13	02/03/2026
6.605,08	USD	5.604,00	EUR	(2,59)	02/03/2026
				28,54	
Controparte: Citibank Europe PLC					
8.989,00	EUR	10.586,45	USD	12,41	02/03/2026
7.948,59	USD	6.808,00	EUR	(78,24)	02/03/2026
				(65,83)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
4.087,95	USD	3.518,00	EUR	(59,77)	02/03/2026
				(59,77)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.791,00	EUR	3.292,06	USD	(1,17)	02/03/2026
				(1,17)	
Controparte: JP Morgan SE					
7.940,00	EUR	9.368,66	USD	(6,55)	02/03/2026
6.991,65	USD	5.928,00	EUR	1,92	02/03/2026
				(4,63)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
240,00	EUR	280,56	USD	2,42	02/03/2026
				2,42	
				5,17	
				507.189,49	

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

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

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds

(Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
Obbligazioni				EUR			
200.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	204.408,14	0,75	28.918,15	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fd Y - EUR	3.773.890,48	13,88
100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	101.056,60	0,37	12.587,23	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fd Y-EUR	1.389.322,84	5,11
120.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2035	117.664,50	0,43	255.840,66	Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3.870.766,83	14,24
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.9% 15-08-2056	8.919,13	0,03	29.719,73	Nordea 1 - European Cross Credit fund Y-EUR	3.978.430,99	14,63
100.000,00	Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	99.665,88	0,37	12.449,21	Nordea 1 - European Financial Debt Fd Y-EUR	3.032.080,55	11,15
300.000,00	CCF SFH SACA 3% 23-04-2030	301.605,43	1,11	19.743,65	Nordea 1 - European HY Sustai Stars Bd - Y EUR	2.851.218,15	10,49
350.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	278.920,25	1,03	36.107,91	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fd Y-EUR	3.646.772,13	13,41
536.205,00	French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	535.910,22	1,97			22.542.481,97	82,91
250.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	200.988,50	0,74	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
50.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	50.773,99	0,19			22.542.481,97	82,91
70.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	68.337,85	0,25	Totale investimenti in titoli			
30.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	19.727,03	0,07			27.166.969,32	99,92
150.000,00	Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	145.350,56	0,53	Liquidità presso banche			
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	299.627,10	1,10			38.980,21	0,14
161.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-10-2030	160.542,68	0,59	Altre passività nette			
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 01-10-2035	202.231,50	0,74			(18.339,96)	(0,07)
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	148.886,13	0,55	Totale attività nette			
212.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	222.455,10	0,82			27.187.609,57	100,00
80.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3.1% 22-06-2035	78.440,41	0,29				
80.000,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-07-2035	76.958,96	0,28				
40.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	21.208,15	0,08				
168.103,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	165.792,93	0,61				
100.000,00	Republic of Austria Governme 2.95% 20-02-2035	98.833,70	0,36				
50.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	40.783,78	0,15				
65.559,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	67.007,85	0,25				
670.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	614.527,35	2,26				
134.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	96.382,75	0,35				
100.000,00	Spain Government Bond 3.2% 31-10-2035	99.352,60	0,37				
100.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	98.128,28	0,36				
		4.624.487,35	17,01				
Totale obbligazioni		4.624.487,35	17,01				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
		4.624.487,35	17,01				

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

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds

(Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Lussemburgo	82,91	Fondi obbligazionari aperti	82,91
Francia	4,85	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	15,15
Italia	4,55	Obbligazioni ipotecarie	1,11
Spagna	3,34	Debito societario garantito	0,75
Germania	0,83		
Portogallo	0,69		
Irlanda	0,61		
Grecia	0,44		
Polonia	0,37		
Austria	0,36		
Belgio	0,29		
Paesi Bassi	0,28		
Slovacchia	0,25		
Romania	0,15		
Totale	99,92	Totale	99,92

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

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
Euro-OAT Future 3/2026	10/03/2026	EUR	(1,00)	(120.590,00)	0,00	(60,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10/03/2026	EUR	2,00	213.580,00	0,00	(305,00)
					0,00	(365,00)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.2780%	(100.000,00)	EUR	1.209,65	24,00	17/10/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5860%	(100.000,00)	EUR	2.799,18	43,00	17/10/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			4.008,83	67,00	

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
DKK			
48.250,00	Coloplast B	3.529.852,53	1,81
40.647,00	DSV A/S	8.789.204,66	4,51
307.043,00	Novo Nordisk B	13.371.036,03	6,87
223.215,00	Novonosis (Novozymes) B	12.187.626,89	6,26
114.044,00	Royal Unibrew	8.772.250,55	4,51
495.166,00	Tryg	11.038.590,12	5,67
		57.688.560,78	29,63
EUR			
114.824,00	Huhtamäki	3.414.865,76	1,75
94.550,00	Kesko B	1.820.087,50	0,93
89.675,00	Neste	1.740.591,75	0,89
363.577,00	Nokia	2.025.851,04	1,04
516.611,00	Nordea Bank	8.309.687,94	4,27
1.238.891,00	Sampo A	12.797.744,03	6,57
159.348,00	UPM-Kymmene	3.950.236,92	2,03
		34.059.064,94	17,49
NOK			
1.432.863,00	AutoStore Holdings	1.429.352,54	0,73
60.337,00	Bakkafrost	2.632.320,90	1,35
361.140,00	Gjensidige Forsikring	9.212.284,25	4,73
578.019,00	Tomra Systems	6.639.965,39	3,41
182.762,00	Vend Marketplaces	4.322.437,54	2,22
		24.236.360,62	12,45
SEK			
143.287,00	AAK	3.495.700,00	1,80
57.898,00	Alfa Laval	2.493.574,64	1,28
17.545,00	AstraZeneca	2.764.063,93	1,42
799.284,00	Atlas Copco A	12.274.182,39	6,30
463.974,00	Epiroc A	9.006.553,98	4,63
186.174,00	Essity B	4.566.096,89	2,35
115.994,00	Evolution	6.756.017,33	3,47
363.577,00	Hennes & Mauritz B	6.250.695,81	3,21
185.201,00	Sandvik	5.148.549,31	2,64
198.846,00	SECTRA B	4.615.759,30	2,37
87.727,00	Swedbank A	2.605.110,54	1,34
283.648,00	Telia Company	1.033.018,29	0,53
143.287,00	Volvo B	3.921.067,59	2,01
		64.930.390,00	33,35
USD			
24.368,00	Spotify Technology	11.940.154,19	6,13
		11.940.154,19	6,13
	Totale azioni	192.854.530,53	99,05
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	192.854.530,53	99,05
	Totale investimenti in titoli	192.854.530,53	99,05
	Liquidità presso banche	2.758.491,05	1,42
	Altre passività nette	(911.552,08)	(0,47)
	Totale attività nette	194.701.469,50	100,00

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Svezia	31,93	Macchinari industriali	14,37
Danimarca	29,63	Assicurazioni su proprietà e R.C.	12,24
Finlandia	17,49	Settore farmaceutico	8,29
Norvegia	10,36	Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	6,64
Lussemburgo	6,13	Prodotti chimici specializzati	6,26
Regno Unito	1,42	Cinema e spettacolo	6,13
Isole Faroe	1,35	Settore bancario	5,61
Bermuda	0,73	Assicurazioni multiramo	4,73
Totale	99,05	Trasporto aereo di merci e logistica	4,51
		Fabbricazione birra	4,51
		Casinò e gioco d'azzardo	3,47
		Abbigliamento (dettaglio)	3,21
		Alimenti e carni confezionati	3,15
		Tecnologie sanitarie	2,37
		Casalinghi	2,35
		Media & Servizi Interattivi	2,22
		Prodotti cartacei	2,03
		Forniture sanitarie	1,81
		Imballaggio	1,75
		Impianti di comunicazione	1,04
		Alimentari (dettaglio)	0,93
		Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	0,89
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,53
		Totale	99,05

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
198,70	EUR	233,27	USD	0,59	30/01/2026
7.908,87	USD	6.821,07	EUR	(103,52)	30/01/2026
				(102,93)	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
442.027,50	NOK	404.132,00	SEK	(47,67)	07/01/2026
563.291,77	SEK	617.353,00	NOK	(38,34)	07/01/2026
				(86,01)	
Controparte: JP Morgan SE					
2.844.329,43	SEK	263.581,00	EUR	(526,05)	07/01/2026
				(526,05)	
Controparte: UBS Europe SE					
42.284,00	EUR	457.771,83	SEK	(52,51)	07/01/2026
				(52,51)	
				(664,57)	
				(767,50)	

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
DKK							
20.848,00	AL Sydbank	1.591.064,58	1,14	22.573,00	Magnora	37.408,74	0,03
10.114,00	ALK-Abelló B	309.562,06	0,22	165.981,00	Navamedic	333.672,28	0,24
89.278,00	Alm. Brand	225.920,07	0,16	16.535,00	Norse Atlantic	9.273,79	0,01
120.462,00	Bang & Olufsen	219.349,95	0,16	1.203.227,00	NRC Group	961.442,90	0,69
30,00	FLSmidth & Co	1.787,43	0,00	16.085,00	Otovo ASA A	1.426,58	0,00
2.769,00	Flügger group B	117.895,88	0,08	148.569,00	Polaris Media	683.926,60	0,49
5.322,00	GN Store Nord	76.066,13	0,05	4.000,00	SalMar	208.632,40	0,15
1.000,00	Gubra	69.288,14	0,05	67.231,00	SATS	230.558,11	0,17
3.276,00	H+H International	40.835,90	0,03	14.864,00	SpareBank 1 Helgeland	229.758,50	0,16
25.871,00	Harboes Bryggeri B	405.965,74	0,29	2.800,00	SpareBank 1 SMN	48.732,14	0,03
28.597,00	Jeudan	756.199,05	0,54	45.331,00	SpareBank 1 Sør-Norge	759.664,38	0,55
15.789,00	Jyske Bank	1.844.457,33	1,32	2.693,00	SpareBank 1 Østfold Akershus	103.111,44	0,07
100,00	Matas	1.673,63	0,00	9.099,00	SpareBank 1 Østlandet	158.208,32	0,11
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	119.124,72	0,09	37.320,00	Sparebanken Norge	624.342,94	0,45
10.631,00	Nitfisk Holding	197.565,97	0,14	526,00	Storebrand	7.672,96	0,01
1,00	NKT	106,91	0,00	418,00	Wallenius Wilhelmsen	3.566,01	0,00
5.382,00	NNIT	35.885,71	0,03	8.141,00	Webstep	12.721,38	0,01
100,00	NTG Nordic Transport Group	2.535,88	0,00	386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	19.236,41	0,01
57.743,00	Per Aarsleff Holding B	6.757.084,18	4,85	13.290,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	614.040,62	0,44
4.481,00	Royal Unibrew	344.677,97	0,25	1.000,00	Zaptec	2.107,44	0,00
10.497,00	Schouw & Co.	926.188,03	0,66			9.635.505,28	6,91
33.243,00	Solar B	899.083,72	0,65	SEK			
		14.942.318,98	10,72	98.837,00	AAK	2.411.275,98	1,73
EUR				611,00	AcadeMedia	5.588,43	0,00
150.262,00	Alma Media	2.156.259,70	1,55	5,00	AddLife B	73,57	0,00
26.160,00	Apetit Plc	362.316,00	0,26	846,00	AFRY	11.735,84	0,01
45.166,00	Aspo	294.482,32	0,21	23.956,00	Alleima	181.336,64	0,13
20.000,00	CapMan	38.480,00	0,03	7.596,00	Annehem Fastigheter B	12.335,65	0,01
13.592,00	Enento Group Plc	215.569,12	0,15	246.051,00	Apotea	2.098.470,29	1,51
245,00	Etteplan	2.322,60	0,00	92.969,00	AQ Group	1.695.499,41	1,22
24.120,00	Fiskars	305.841,60	0,22	5.000,00	Arla Plast	22.657,85	0,02
767.953,00	F-Secure	1.485.221,10	1,07	379.100,00	Asker Healthcare Group	2.959.026,16	2,12
114.075,00	Glaston	128.676,60	0,09	9.890,00	Atrium Ljungberg B	30.379,67	0,02
27.659,00	Harvia Plc	1.186.571,10	0,85	40.521,00	Avanza	1.323.215,09	0,95
8.103,00	Hiab	401.260,56	0,29	49.394,00	Axfood	1.325.635,66	0,95
13.726,00	Honkarakenne B	39.530,88	0,03	227.006,00	Bactiguard B	417.775,52	0,30
3.962,00	Huhtamäki	117.829,88	0,08	69.783,00	Bahnhof B	351.721,33	0,25
12.643,00	Incap	124.154,26	0,09	50.646,00	Balder B	319.434,71	0,23
10.230,00	Kalmar Corporation	414.724,20	0,30	104.070,00	Beijer Alma B	2.863.288,43	2,05
122.966,00	Kemira	2.407.674,28	1,73	38.969,00	Besqab	97.305,10	0,07
56,00	Kempower Corporation	855,12	0,00	66.634,00	BHG Group	197.196,15	0,14
6.817,00	Kesko B	131.227,25	0,09	50.589,00	Billerud	439.313,21	0,32
11.000,00	Kojamo plc	112.530,00	0,08	74.556,00	BioArctic B	2.142.970,45	1,54
149,00	Konecranes	13.991,10	0,01	5.000,00	BioGaia B	49.107,42	0,04
104.298,00	Lassila & Tikanoja	1.107.644,76	0,79	195.676,00	Bonava B	199.783,31	0,14
58.611,00	Marimekko	758.426,34	0,54	54.878,00	Boule Diagnostics	24.919,10	0,02
1.622,00	Martela A	1.167,84	0,00	155,00	Bravida Holding	1.286,53	0,00
13.778,00	NoHo Partners Oyj	113.255,16	0,08	40.509,00	BTS Group B	549.958,79	0,39
38.436,00	Nokia Renkaat	363.796,74	0,26	45.913,00	Bulten	218.248,55	0,16
20.062,00	Optomed Oyj	75.633,74	0,05	13.301,00	Bure Equity	303.586,20	0,22
91.133,00	Ponsse	2.360.344,70	1,69	126.769,00	Byggmax Group	643.632,52	0,46
2,00	Qt Group Plc	65,88	0,00	19.929,00	CAG Group	194.442,21	0,14
418.929,00	Rapala VMC	536.229,12	0,38	177.732,00	Careium	391.196,68	0,28
10.000,00	Robit plc	10.700,00	0,01	398.664,00	Castellum	3.922.845,66	2,81
7.620,00	Scanfil plc	76.047,60	0,05	199.593,00	Cavotec Group	251.959,38	0,18
156.226,00	Suominen	279.644,54	0,20	10.653,00	CellaVision	154.873,47	0,11
7.473,00	Tuwestalo Plc	73.085,94	0,05	226.531,00	Clas Ohlson B	6.356.174,21	4,56
1.000,00	TietoEVRY Corporation	18.300,00	0,01	353.245,00	Cloetta	1.321.765,69	0,95
77.844,00	Vaisala A	3.429.028,20	2,46	194.760,00	COOR Service Management	886.531,04	0,64
569,00	Valmet Corporation	16.119,77	0,01	38.083,00	CTEK	44.587,94	0,03
94.899,00	Verkkokauppa Oyj	373.902,06	0,27	32.100,00	DevPort B	43.639,02	0,03
21.269,00	Wulff-Group	84.650,62	0,06	139.049,00	Diös Fastigheter	844.219,10	0,61
		19.617.560,68	14,07	23.851,00	Dometic Group	103.362,13	0,07
NOK				41.756,00	Duni	406.244,23	0,29
10.147,00	Aker Horizons	303,41	0,00	53,00	Electrolux B	312,62	0,00
20.000,00	AKVA Group	150.012,61	0,11	406.466,00	Electrolux Professional B	2.450.893,23	1,76
35.581,00	Austevoll Seafood	293.026,95	0,21	47.927,00	Eitel	40.600,21	0,03
53.061,00	Borregaard	893.686,87	0,64	71.59,00	Emilshus B	35.751,86	0,03
418,00	Bouvet	2.174,91	0,00	28.220,00	Energy Save B	42.670,46	0,03
10.535,00	Cadeler A/S	42.748,64	0,03	1.000,00	Enity Holding	9.642,07	0,01
50.349,00	Elopak	236.030,77	0,17	1,00	Eolus	3,99	0,00
38.948,00	Entra	380.301,28	0,27	301.942,00	Ependion	3.155.400,89	2,26
3.224,00	Hermana Holding	4.534,13	0,00	5.997,00	Exsitec Holding	84.855,12	0,06
1.462,00	Icelandic Salmon AS	9.879,21	0,01	241.391,00	Fabege	1.842.853,13	1,32
169,00	Kid	1.932,81	0,00	312.996,00	Fagerhult Group	1.202.714,06	0,86
263.828,00	Kitron	1.620.093,54	1,16	8.545,00	Fastpartner A	37.497,37	0,03
220.274,00	Lerøy Seafood Group	944.243,66	0,68	65.654,00	Fenix Outdoor Int. B	2.908.367,46	2,09
2.456,00	LINK Mobility Group Holding	7.032,55	0,01	230.065,00	Ferroamp	40.744,77	0,03
				47.958,00	FM Mattsson	292.723,49	0,21
				77.229,00	Garö	122.274,74	0,09
				60.342,00	Gefinge B	1.221.011,04	0,88
				51.638,00	Gränges	695.795,38	0,50
				6.097,00	HANZA	71.722,58	0,05

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.000,00	Hexatronic Group	4.261,53	0,00	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
78.401,00	Hexpol B	637.690,61	0,46	Azioni			
8.962,00	HMS Networks	347.273,41	0,25	EUR			
663,00	Holmen B	21.730,00	0,02	15.400,00	Herantis Pharma Plc	31.416,00	0,02
620,00	Hufvudstaden A	7.109,94	0,01			31.416,00	0,02
5.200,00	Husqvarna B	22.366,72	0,02	Totale azioni			
93,00	Instalco	222,59	0,00			31.416,00	0,02
22.000,00	Intea Fastigheter B	134.384,16	0,10	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
187.001,00	ITAB Shop Concept	304.375,13	0,22			31.416,00	0,02
536,00	JM	6.905,08	0,00	Totale investimenti in titoli			
66.080,00	KABE B	1.295.562,80	0,93			137.082.133,67	98,35
150.346,00	Kjell Group	122.912,69	0,09	Liquidità presso banche			
23.890,00	Knowit	260.705,82	0,19			2.672.400,23	1,92
1.463,00	Level Bio	40,59	0,00	Altre passività nette			
14.562,00	Lime Technologies	386.505,34	0,28			(372.091,51)	(0,27)
84.841,00	Linc	546.878,85	0,39	Totale attività nette			
15.575,00	Lindab International	300.177,64	0,22			139.382.442,39	100,00
196,00	Lundin Mining	3.612,57	0,00				
14.938,00	Malmbergs Elektriska B	41.444,44	0,03				
26.254,00	MedCap	1.332.970,07	0,96				
653.133,00	Medivir	24.704,58	0,02				
95.592,00	MEKO	644.468,43	0,46				
195.383,00	Midsosna B	153.226,96	0,11				
835.764,00	Midsummer	106.354,21	0,08				
2.507.292,00	Midsummer	463,75	0,00				
139.629,00	MTG B	1.481.124,68	1,06				
59.322,00	Munters Group	943.070,66	0,68				
154.407,00	NCC B	3.144.393,38	2,26				
300.500,00	NIBE Industrier B	989.899,18	0,71				
1.000,00	NOBA Bank Group	10.894,26	0,01				
899.331,00	Nolato B	5.139.970,33	3,69				
10.088,00	NOTE	169.610,03	0,12				
23.877,00	Nyfosa	164.066,97	0,12				
174.441,00	OEM International B	2.345.662,62	1,68				
27.709,00	Ogunsen B	85.205,00	0,06				
23.955,00	Pandox	449.722,68	0,32				
1.000,00	Paradox Interactive	15.037,41	0,01				
95.705,00	Peab B	755.423,91	0,54				
213.248,00	PION Group B	102.156,80	0,07				
1.805,00	Precio Fishbone B	3.371,95	0,00				
132,00	Ratos B	464,62	0,00				
165.264,00	Reijlers B	2.897.805,06	2,08				
176.702,00	Scandi Standard	1.622.718,87	1,16				
46.750,00	Scandic Hotels Group	420.675,32	0,30				
255.376,00	SECTRA B	5.927.975,16	4,25				
33,00	Securitas B	449,24	0,00				
277,00	Skanska B	6.463,23	0,00				
1,00	SKF B	22,73	0,00				
695,00	SkiStar B	10.643,82	0,01				
685,00	SSAB A	4.464,87	0,00				
339,00	SSAB B	2.183,92	0,00				
31.000,00	Storytel B	240.247,17	0,17				
100,00	Surgical Science	300,56	0,00				
413.400,00	Svedbergs B	2.607.398,55	1,87				
182,00	Sweco B	2.539,88	0,00				
241.905,00	Systemair	1.948.568,03	1,40				
8,00	Tele2 B	114,34	0,00				
535,00	Tobii	106,87	0,00				
50,00	Trelleborg B	1.815,86	0,00				
20.629,00	Troax Group	284.260,83	0,20				
42.341,00	VBG Group B	1.556.897,64	1,12				
1.041.916,00	Vestum	854.690,55	0,61				
16.525.749,00	Viaplay Group B	1.383.127,78	0,99				
115.778,00	Volvo Car B	328.713,08	0,24				
18.306,00	Wallenstam B	70.054,58	0,05				
1.000,00	Wihlborgs Fastigheter	8.438,89	0,01				
12.930,00	XANO Industri B	92.075,02	0,07				
100,00	Xvivo Perfusion	1.725,70	0,00				
		92.855.332,73	66,62				
	Totale azioni	137.050.717,67	98,33				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	137.050.717,67	98,33				

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Svezia	64,53	Edilizia e ingegneria	9,10
Finlandia	14,10	Società operanti nel settore immobiliare	6,55
Danimarca	10,75	Alimenti e carni confezionati	5,92
Norvegia	6,88	Articoli per migliori immobiliari (al dettaglio)	5,16
Svizzera	2,09	Macchinari industriali	5,11
		Prodotti per l'edilizia	5,08
Totale	98,35	Produzione di apparati elettronici	4,72
		Tecnologie sanitarie	4,28
		Conglomerati industriali	3,90
		Settore bancario	3,03
		Società commerciali e distributori	2,36
		Servizi di ricerca e consulenza	2,24
		Componentistica e attrezzature elettriche	2,23
		Editoria	2,21
		Distribuzione sanitaria	2,12
		Negozi specializzati	2,09
		Macchinari per l'agricoltura	1,82
		Prodotti chimici diversificati	1,73
		Biotecnologia	1,59
		Medicine (al dettaglio)	1,51
		Servizi di produzione elettronica	1,48
		Attrezzature sanitarie	1,34
		Prodotti per il tempo libero	1,24
		Produzione automobili	1,17
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,13
		Prodotti chimici specializzati	1,10
		Home entertainment interattivo	1,07
		Software	1,07
		Alimentari (dettaglio)	1,05
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	1,01
		Emittenza radiotelevisiva	0,99
		Attività di collocamento e intermediazione	0,95
		Banche regionali	0,82
		Servizi ambientali e impianti	0,79
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,64
		Servizi di supporto diversificati	0,64
		Imballaggio	0,57
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,54
		Fabbricazione birra	0,54
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	0,53
		Distributori	0,52
		Casalinghi e prodotti tipici	0,51
		Alluminio	0,50
		Settore farmaceutico	0,48
		Settore navale	0,46
		Consulenza e servizi informatici	0,44
		Forniture sanitarie	0,30
		Alberghi, resort e crociere	0,30
		Applicazioni software	0,28
		Vendite al dettaglio headline	0,27
		Pneumatici e copertoni	0,26
		Impianti di comunicazione	0,25
		Edilizia residenziale	0,25
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,25
		Componentistica auto e attrezzature	0,23
		Casalinghi	0,23
		Servizi e forniture per ufficio	0,22
		Elettronica di consumo	0,21
		Impianti di svago	0,17
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,16
		Acciaio	0,13
		Materie prime chimiche	0,10
		Computer e elettronica (al dettaglio)	0,09
		Ristorazione	0,08
		Impianti di semiconduttori	0,08
		Servizi sanitari	0,05
		Prodotti per l'edilizia	0,03
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,03
		Prodotti cartacei	0,02
		Linee aeree	0,01
		Credito ipotecario commerciale e residenziale	0,01
		Assicurazioni vita e malattia	0,01
		Totale	98,35

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: UBS Europe SE					
27.033,44	EUR	291.678,00	SEK	57,89	07/01/2026
				57,89	

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
DKK			
32.000,00	Coloplast B	2.341.042,09	2,05
25.000,00	DSV A/S	5.405.813,87	4,72
200.000,00	Novo Nordisk B	8.709.552,75	7,61
134.000,00	Novonosis (Novozymes) B	7.316.452,76	6,39
304.233,00	Tryg	6.782.176,86	5,93
		30.555.038,33	26,70
EUR			
65.500,00	Huhtamäki	1.947.970,00	1,70
99.000,00	Kesko B	1.905.750,00	1,67
217.750,00	Nokia	1.213.303,00	1,06
311.307,00	Nordea Bank	5.007.373,10	4,38
769.664,00	Sampo A	7.950.629,12	6,95
93.510,00	UPM-Kymmene	2.318.112,90	2,03
70.000,00	Vaisala A	3.083.500,00	2,69
		23.426.638,12	20,47
NOK			
800.000,00	AutoStore Holdings	798.040,03	0,70
53.500,00	Bakkafrost	2.334.043,26	2,04
220.000,00	Gjensidige Forsikring	5.611.958,06	4,90
354.132,00	Tomra Systems	4.068.074,27	3,55
105.000,00	Vend Marketplaces	2.483.316,78	2,17
		15.295.432,40	13,37
SEK			
90.000,00	AAK	2.195.684,19	1,92
36.000,00	Alfa Laval	1.550.462,66	1,35
11.000,00	AstraZeneca	1.732.955,44	1,51
479.000,00	Atlas Copco A	7.355.750,10	6,43
280.000,00	Epiroc A	5.435.294,03	4,75
140.000,00	Essity B	3.433.635,01	3,00
220.000,00	Hennes & Mauritz B	3.782.288,43	3,31
113.878,00	Sandvik	3.165.784,73	2,77
151.150,00	SECTRA B	3.508.604,74	3,07
60.000,00	Swedbank A	1.781.739,18	1,56
85.000,00	Volvo B	2.326.036,17	2,03
		36.268.234,68	31,69
USD			
14.708,00	Spotify Technology	7.206.819,92	6,30
		7.206.819,92	6,30
	Totale azioni	112.752.163,45	98,53
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	112.752.163,45	98,53
	Totale investimenti in titoli	112.752.163,45	98,53
	Liquidità presso banche	1.840.693,99	1,61
	Altre passività nette	(159.352,25)	(0,14)
	Totale attività nette	114.433.505,19	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Svezia	30,18	Macchinari industriali	14,80
Danimarca	26,70	Assicurazioni su proprietà e R.C.	12,87
Finlandia	20,47	Settore farmaceutico	9,13
Norvegia	10,63	Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	6,78
Lussemburgo	6,30	Prodotti chimici specializzati	6,39
Isole Faroe	2,04	Cinema e spettacolo	6,30
Regno Unito	1,51	Settore bancario	5,93
Bermuda	0,70	Assicurazioni multiramo	4,90
Totale	98,53	Trasporto aereo di merci e logistica	4,72
		Alimenti e carni confezionati	3,96
		Abbigliamento (dettaglio)	3,31
		Tecnologie sanitarie	3,07
		Casalinghi	3,00
		Produzione di apparati elettronici	2,69
		Media & Servizi Interattivi	2,17
		Forniture sanitarie	2,05
		Prodotti cartacei	2,03
		Imballaggio	1,70
		Alimentari (dettaglio)	1,67
		Impianti di comunicazione	1,06
		Totale	98,53

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
110.110,00	EUR	1.302.360,54	NOK	129,13	07/01/2026
41.140,50	EUR	445.390,00	SEK	(50,89)	07/01/2026
1.603.195,31	SEK	1.757.060,00	NOK	(109,13)	07/01/2026
				(30,89)	

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
1.165.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.122.595,57	0,41	632.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	612.641,27	0,22
1.315.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.217.192,01	0,44	1.307.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	1.343.684,90	0,49
440.000,00	Ball Corp 6% 15-06-2029	453.623,72	0,16	434.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	431.493,04	0,16
292.000,00	Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028	294.818,97	0,11	2.052.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.026.049,59	0,74
606.000,00	Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036	601.712,85	0,22	200.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 6.75% 15-01-2033	197.382,68	0,07
412.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	416.767,66	0,15	1.460.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	1.523.512,92	0,55
425.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	436.036,75	0,16			37.670.097,17	13,67
409.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	395.545,74	0,14	Totale obbligazioni		37.670.097,17	13,67
397.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	402.078,42	0,15	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
550.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	547.701,28	0,20			37.670.097,17	13,67
233.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	246.635,16	0,09	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
1.834.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	1.736.296,57	0,63	Obbligazioni			
1.209.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.265.639,23	0,46	USD			
649.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	681.845,73	0,25	904.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	861.768,19	0,31
638.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	637.396,32	0,23	765.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	796.561,61	0,29
496.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	494.984,64	0,18	844.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	875.201,78	0,32
700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	731.316,02	0,27	564.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	565.320,32	0,21
1.416.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	1.522.283,84	0,55	286.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	293.421,41	0,11
1.780.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	1.758.808,74	0,64	801.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	800.969,24	0,29
1.087.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	1.118.794,75	0,41	1.451.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.483.564,79	0,54
923.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-10-2028	935.629,41	0,34	650.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	648.667,37	0,24
688.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	708.743,01	0,26	1.028.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	1.061.343,20	0,39
665.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	691.655,08	0,25	655.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	661.896,43	0,24
932.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	809.494,16	0,29	1.892.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.991.171,07	0,72
1.289.000,00	MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	1.330.557,36	0,48	1.940.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	1.960.692,04	0,71
801.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	588.736,84	0,21	1.750.000,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	1.706.592,30	0,62
581.000,00	MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027	563.345,04	0,20	1.249.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	1.310.761,80	0,48
351.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	352.527,55	0,13	544.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	556.086,59	0,20
624.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	633.640,80	0,23	539.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	549.609,68	0,20
194.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	195.087,76	0,07	2.101.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	2.087.798,79	0,76
710.000,00	OneMain Finance Corp 3.875% 15-09-2028	692.232,68	0,25	565.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	556.525,23	0,20
665.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	689.497,27	0,25	530.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	547.284,89	0,20
675.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	694.508,18	0,25	1.080.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.063.136,34	0,39
54.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	55.072,28	0,02	760.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029	761.558,04	0,28
665.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	694.544,62	0,25	767.000,00	Antero Midstream Partners LP 6.625% 01-02-2032	796.203,53	0,29
640.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	655.900,80	0,24	1.000.000,00	Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13-04-2029	1.050.806,29	0,38
812.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	594.574,82	0,22	636.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	639.718,69	0,23
136.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	135.695,07	0,05	1.161.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.198.118,33	0,43
73.000,00	SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	73.967,62	0,03	1.573.037,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	1.437.362,56	0,52
1.204.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	1.209.737,06	0,44	147.334,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	121.058,03	0,04
589.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	591.598,08	0,21				
947.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	969.006,39	0,35				
1.840.000,00	Transocean International Ltd 6.8% 15-03-2038	1.587.506,92	0,58				

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.115.354,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	133.842,48	0,05	500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	507.082,00	0,18
686.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	714.507,06	0,26	775.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	812.010,90	0,29
205.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	210.858,13	0,08	785.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	817.961,57	0,30
1.130.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	1.167.222,20	0,42	1.105.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	1.102.045,12	0,40
304.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	305.234,24	0,11	600.000,00	Coinbase Global Inc 3.375% 01-10-2028	572.394,90	0,21
135.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	139.699,74	0,05	1.017.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	1.027.847,32	0,37
276.000,00	Axon Enterprise Inc 6.25% 15-03-2033	288.233,70	0,10	784.000,00	Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030	763.066,96	0,28
347.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	355.149,64	0,13	1.329.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	1.340.586,76	0,49
435.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	389.890,50	0,14	1.657.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	1.657.982,10	0,60
2.153.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	2.173.556,84	0,79	406.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	421.055,29	0,15
750.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	800.880,00	0,29	653.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	700.932,81	0,25
827.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	821.040,80	0,30	565.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	538.473,14	0,20
1.161.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.148.633,49	0,42	1.040.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07-2030	1.074.299,20	0,39
1.670.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	1.655.271,10	0,60	900.000,00	CSC Holdings LLC 3.375% 15-02-2031	545.145,21	0,20
570.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	543.870,52	0,20	209.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	74.524,26	0,03
952.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	991.167,18	0,36	873.000,00	CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031	305.545,64	0,11
170.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	177.980,82	0,06	1.673.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	619.724,37	0,22
1.117.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	1.037.756,56	0,38	840.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	844.950,12	0,31
823.000,00	Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030	852.777,79	0,31	784.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	839.571,49	0,30
388.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	388.385,67	0,14	560.000,00	CVR Energy Inc 5.75% 15-02-2028	554.496,54	0,20
287.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	292.475,96	0,11	535.000,00	CVR Energy Inc 8.5% 15-01-2029	550.842,29	0,20
1.594.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	1.596.687,48	0,58	286.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	286.770,23	0,10
375.000,00	Carnival Corp 6.125% 15-02-2033	387.231,75	0,14	321.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	315.001,12	0,11
818.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	816.473,86	0,30	758.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	789.245,96	0,29
1.604.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	1.674.191,04	0,61	1.745.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.821.500,80	0,66
1.649.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1.482.246,85	0,54	254.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	268.094,64	0,10
463.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	423.456,70	0,15	715.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	690.085,11	0,25
1.052.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1.005.453,63	0,36	784.000,00	EQT Corp 6.375% 01-04-2029	811.668,33	0,29
931.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	924.336,28	0,34	800.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 4.625% 15-01-2029	777.523,04	0,28
333.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	290.095,95	0,11	500.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 6.75% 15-01-2030	476.273,89	0,17
1.138.000,00	Century Communities Inc 6.625% 15-09-2033	1.154.152,77	0,42	800.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	779.926,96	0,28
1.200.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.254.556,80	0,46	1.091.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	1.128.641,21	0,41
300.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11-2028	292.161,78	0,11	340.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15-04-2030	350.018,52	0,13
560.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	543.028,25	0,20	931.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15-04-2032	970.866,90	0,35
1.103.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	1.152.278,73	0,42	1.061.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	1.085.587,61	0,39
1.019.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	989.239,09	0,36	1.300.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	1.235.365,95	0,45
1.754.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1.649.629,28	0,60	550.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	571.487,40	0,21
570.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	504.746,84	0,18	314.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	322.448,83	0,12
1.082.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.093.133,78	0,40	554.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	583.622,38	0,21
780.000,00	Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031	809.884,82	0,29	1.725.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1.657.654,45	0,60
507.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	530.605,92	0,19	413.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	395.450,27	0,14
680.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028	697.553,52	0,25	748.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	724.920,04	0,26
310.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	321.725,75	0,12	1.188.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1.211.463,00	0,44
				1.449.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	1.125.611,17	0,41
				1.035.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	785.807,19	0,29
				920.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	957.619,72	0,35
				378.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	398.058,19	0,14

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
397.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	422.048,92	0,15	830.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	829.304,05	0,30
560.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	573.325,20	0,21	1.080.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	1.064.648,56	0,39
597.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	612.274,84	0,22	1.650.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	1.581.575,16	0,57
646.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	667.015,67	0,24	254.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	271.994,88	0,10
958.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	1.008.143,64	0,37	415.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	406.536,70	0,15
303.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	318.041,83	0,12	582.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	565.267,44	0,21
978.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	1.053.457,59	0,38	806.000,00	Nabors Industries Inc 9.125% 31-01-2030	844.478,04	0,31
493.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	493.196,39	0,18	1.215.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	1.211.075,06	0,44
719.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	850.707,45	0,31	365.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	363.713,92	0,13
532.000,00	ION Platform Finance US Inc 8.75% 01-05-2029	535.114,33	0,19	675.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	670.603,73	0,24
1.173.000,00	ION Platform Finance US Inc 9.5% 30-05-2029	1.180.032,14	0,43	750.000,00	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17-07-2035	799.006,21	0,29
1.237.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	1.292.728,09	0,47	973.000,00	Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15-10-2033	948.174,49	0,34
1.202.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.209.019,08	0,44	1.552.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	1.500.585,81	0,54
557.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	561.781,84	0,20	310.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	314.167,78	0,11
732.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	752.433,17	0,27	777.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	807.092,95	0,29
1.905.000,00	ITT Holdings LLC 6.5% 01-08-2029	1.830.327,62	0,66	953.000,00	NRG Energy Inc 6% 01-02-2033	973.280,79	0,35
1.268.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	1.221.380,20	0,44	515.000,00	NRG Energy Inc 6.25% 01-11-2034	529.307,73	0,19
750.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	772.626,00	0,28	275.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	266.597,73	0,10
560.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	572.220,93	0,21	1.125.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	1.103.940,79	0,40
400.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.75% 01-10-2035	411.074,00	0,15	535.000,00	Ontario Gaming GTA LP/OTG Co 8% 01-08-2030	510.043,64	0,19
370.000,00	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15-02-2029	385.273,60	0,14	575.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	549.716,62	0,20
400.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	248.985,56	0,09	1.085.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	1.063.952,63	0,39
745.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	399.052,17	0,14	555.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	567.254,96	0,21
357.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	354.866,03	0,13	345.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	345.521,64	0,13
689.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	731.043,47	0,27	1.794.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	1.843.548,49	0,67
1.250.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.233.031,29	0,45	967.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	954.204,95	0,35
1.128.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1.046.682,48	0,38	895.000,00	PennyMac Financial Services 6.75% 15-02-2034	925.837,71	0,34
463.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	419.385,78	0,15	1.025.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1.006.846,33	0,37
980.000,00	Level 3 Financing Inc 6.875% 30-06-2033	1.003.226,00	0,36	1.190.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	1.228.366,79	0,45
998.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03-2034	1.027.298,29	0,37	359.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	369.159,34	0,13
625.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10-2030	686.855,00	0,25	174.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	174.970,05	0,06
275.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	298.723,70	0,11	550.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	552.520,10	0,20
365.000,00	LifePoint Health Inc 9.875% 15-08-2030	393.438,98	0,14	1.688.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	1.644.258,86	0,60
1.750.000,00	Light & Wonder International 6.25% 01-10-2033	1.769.875,62	0,64	899.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	936.546,74	0,34
287.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	282.220,42	0,10	252.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	263.375,03	0,10
1.840.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	1.830.467,93	0,66	777.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	801.412,56	0,29
811.000,00	Matador Resources Co 6.25% 15-04-2033	815.487,26	0,30	461.000,00	Reworld Holding Corp 4.875% 01-12-2029	443.552,44	0,16
745.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	653.569,06	0,24	1.655.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	1.649.667,59	0,60
387.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	379.288,17	0,14	1.035.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	1.070.898,98	0,39
930.000,00	Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	936.159,39	0,34	685.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	690.455,01	0,25
743.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	769.551,85	0,28	564.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	580.064,25	0,21
865.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	810.813,35	0,29	1.110.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.114.251,30	0,40
				550.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	552.829,75	0,20

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

**Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)**

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	82,01	Debito societario	95,39
Francia	2,33		
Regno Unito	2,05		
Bermuda	1,67		
Sovranazionale	1,47		
Canada	0,93		
Paesi Bassi	0,92		
Giappone	0,80		
Spagna	0,64		
Lussemburgo	0,52		
Italia	0,49		
Australia	0,48		
Liberia	0,46		
Danimarca	0,33		
Panama	0,29		
Totale	95,39		

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.502.676.401,43	DKK	233.247.508,19	USD	3.707.119,69	30/01/2026
925.752,25	EUR	1.072.535,76	USD	17.370,99	30/01/2026
354.901.146,51	SEK	37.221.248,38	USD	1.423.742,82	30/01/2026
4.121.956,99	USD	26.332.568,50	DKK	(30.489,34)	30/01/2026
793.912,70	USD	7.409.865,13	SEK	(12.994,84)	30/01/2026
				5.104.749,32	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
9.552,32	USD	89.246,00	SEK	(165,23)	28/01/2026
5.482,56	USD	4.704,00	EUR	(60,25)	17/02/2026
				(225,48)	
Controparte: JP Morgan SE					
70,00	EUR	81,74	USD	0,75	17/02/2026
				0,75	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
89.246,00	SEK	9.539,89	USD	177,62	28/01/2026
4.634,00	EUR	5.426,15	USD	34,29	17/02/2026
				211,91	
				(12,82)	
				5.104.736,50	

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
GBP			
2.365.380,00	Rotork	10.366.247,57	0,76
		10.366.247,57	0,76
USD			
122.119,00	AbbVie	28.028.752,88	2,05
83.683,00	Align Technology	13.177.562,01	0,96
114.707,00	Allegion	18.442.591,46	1,35
179.456,00	Alphabet	56.256.764,16	4,12
311.932,00	Amazon.com	72.333.911,48	5,29
300.324,00	Apple	82.006.471,44	6,00
102.747,00	Applied Materials	26.704.972,77	1,95
4.808,00	AutoZone	16.381.625,28	1,20
124.584,00	Becton Dickinson	24.367.384,56	1,78
141.313,00	Broadcom	48.905.603,04	3,58
176.493,00	Brown & Brown	14.163.563,25	1,04
38.931,00	Cintas	7.403.897,58	0,54
556.932,00	Cognex	20.300.171,40	1,49
217.336,00	Colgate-Palmolive	17.264.085,16	1,26
148.176,00	Danaher	34.206.429,60	2,50
57.092,00	Deere	26.818.967,00	1,96
37.603,00	Ecolab	9.947.497,62	0,73
260.267,00	Edwards Lifesciences	22.457.138,10	1,64
122.996,00	Estee Lauder Cos	12.907.200,24	0,94
442.587,00	Fastenal	17.993.374,49	1,32
217.461,00	Fortinet	17.407.753,05	1,27
377.288,00	Healthcare Realty Trust	6.440.306,16	0,47
118.589,00	IDEX	21.271.308,93	1,56
162.376,00	International Flavors & Fragrances	10.995.290,84	0,80
86.026,00	Jack Henry & Associates	15.831.364,78	1,16
35.236,00	Jones Lang LaSalle	11.963.326,72	0,88
115.905,00	JPMorgan Chase	37.553.220,00	2,75
66.535,00	Littelfuse	17.074.544,38	1,25
45.865,00	Mastercard	26.432.916,80	1,93
75.773,00	Meta Platforms	50.151.875,51	3,67
196.619,00	Microsoft	95.572.563,52	6,99
83.972,00	MKS	13.597.585,96	0,99
255.286,00	Mondelez International	13.794.379,01	1,01
25.049,00	MSCI	14.569.750,85	1,07
176.663,00	NextEra Energy	14.216.071,61	1,04
200.293,00	NIKE	12.508.297,85	0,92
599.378,00	NVIDIA	113.054.678,36	8,27
89.133,00	NXP Semiconductors	19.619.955,96	1,44
36.677,00	Pool	8.465.785,14	0,62
59.799,00	Progressive	13.679.619,24	1,00
35.489,00	S&P Global	18.671.650,13	1,37
35.245,00	Sherwin-Williams	11.482.468,55	0,84
67.597,00	Stryker	23.927.986,06	1,75
59.035,00	Take-Two Interactive Software	15.199.741,45	1,11
57.790,00	Tesla	26.266.132,90	1,92
110.388,00	TJX Cos	17.121.178,80	1,25
186.904,00	Veralto	18.946.458,48	1,39
83.494,00	Visa	29.535.167,56	2,16
70.378,00	Waste Management	15.623.212,22	1,14
39.346,00	Watsco	13.457.118,92	0,98
369.230,00	Wells Fargo	34.770.389,10	2,54
176.939,00	Xcel Energy	13.146.567,70	0,96
29.105,00	Zebra Technologies	7.154.009,00	0,52
		1.349.570.639,06	98,75
	Totale azioni	1.359.936.886,63	99,51
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.359.936.886,63	99,51
	Totale investimenti in titoli	1.359.936.886,63	99,51
	Liquidità presso banche	7.810.589,27	0,57
	Altre passività nette	(1.063.058,77)	(0,08)
	Totale attività nette	1.366.684.417,13	100,00

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	95,96	Semiconduttori	13,29
Paesi Bassi	1,44	Software	8,27
Irlanda	1,35	Media & Servizi Interattivi	7,79
Regno Unito	0,76	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	6,00
		Vendite al dettaglio broadband	5,29
		Settore bancario	5,29
		Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	5,25
		Attrezzature sanitarie	5,18
		Impianti di semiconduttori	2,95
		Servizi ambientali e impianti	2,53
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	2,50
		Scambi e dati finanziari	2,43
		Prodotti chimici specializzati	2,37
		Macchinari industriali	2,31
		Società commerciali e distributori	2,30
		Biotecnologia	2,05
		Produzione di apparati elettronici	2,01
		Forniture servizi elettrici	2,00
		Macchinari per l'agricoltura	1,96
		Produzione automobili	1,92
		Prodotti per l'edilizia	1,35
		Casalinghi	1,26
		Abbigliamento (dettaglio)	1,25
		Componenti elettroniche	1,25
		Automobili (al dettaglio)	1,20
		Home entertainment interattivo	1,11
		Broker di assicurazioni	1,04
		Alimenti e carni confezionati	1,01
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,00
		Forniture sanitarie	0,96
		Prodotti personali	0,94
		Calzature	0,92
		Servizi immobiliari	0,88
		Distributori	0,62
		Servizi di supporto diversificati	0,54
		REIT (strutture sanitarie)	0,47
		Totale	99,51

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
32.967,50	CHF	41.057,68	USD	688,18	30/01/2026
96.002.511,86	EUR	111.275.849,62	USD	1.750.021,91	30/01/2026
953,38	USD	759,40	CHF	(8,24)	30/01/2026
7.168.906,15	USD	6.110.934,07	EUR	(25.893,68)	30/01/2026
				1.724.808,17	

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in NOK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
NOK							
24.000.000,00	Akershus fylke 20/28 2,04%	22.714.879,20	1,28	14.000.000,00	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	14.448.064,40	0,82
25.000.000,00	Den norske stat 20/30 1,375%	22.351.250,00	1,26	27.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	27.171.666,00	1,54
20.000.000,00	Den norske stat 22/32 2,125%	17.924.800,00	1,01	15.000.000,00	OBOS-banken AS 25/30 FRN	15.047.400,00	0,85
50.000.000,00	Den norske stat 23/33 3,00%	46.585.000,00	2,63	25.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	25.260.187,50	1,43
55.000.000,00	Den norske stat 24/34 3,625%	53.142.100,00	3,00	30.000.000,00	Rogaland Spb Boligkr AS 25/30 FRN C COVID	30.024.933,00	1,70
48.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	48.166.612,80	2,72	20.000.000,00	Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	20.805.578,00	1,18
25.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	25.168.490,00	1,42	10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	10.405.853,00	0,59
76.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	71.378.842,80	4,04	35.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVID	35.173.988,50	1,99
12.000.000,00	Entra ASA 21/26 1,50%	11.759.726,40	0,66	30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	29.164.440,00	1,65
20.000.000,00	Entra ASA 21/30 FRN	19.626.940,00	1,11	20.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	20.141.322,00	1,14
14.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	11.938.813,60	0,68	35.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	33.237.757,00	1,88
25.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	22.831.982,50	1,29	40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	38.077.272,00	2,15
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	11.535.691,20	0,65	40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	41.057.672,00	2,32
10.000.000,00	Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	9.631.073,00	0,54	5.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 23/30 4,32%	4.957.442,00	0,28
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	18.520.458,00	1,05	5.000.000,00	Spb Norge 21/31 FRN STEP C SUB	5.012.000,00	0,28
30.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/32 FRN	30.257.481,00	1,71	14.000.000,00	Spb Norge 22/28 FRN	14.284.065,60	0,81
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 25/32 FRN	24.147.626,40	1,37	25.000.000,00	Spb Norge 24/28 4,73%	25.232.592,50	1,43
28.000.000,00	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	28.448.061,60	1,61	8.000.000,00	Spb Norge 24/29 4,14%	7.934.478,40	0,45
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	31.333.887,00	1,77	20.000.000,00	Spb Norge 25/30 FRN	20.087.240,00	1,14
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 25/31 FRN	30.142.443,00	1,70	58.000.000,00	Spb Øst 22/29 4,30%	57.768.197,20	3,27
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselsk ASA 25/31 4,613%	24.699.535,00	1,40	24.000.000,00	Spb Øst 23/29 5,15%	24.571.351,20	1,39
12.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	12.173.638,80	0,69	35.000.000,00	Vegamot AS 21/26 2,00%	34.256.036,50	1,94
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	26.329.230,00	1,49	30.000.000,00	Vegamot AS 23/31 4,423%	30.107.931,00	1,70
24.000.000,00	Orkla ASA 23/30 4,405%	23.874.667,20	1,35	40.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	40.105.684,00	2,27
21.000.000,00	Oslo komm 22/28 4,26%	21.022.457,40	1,19			846.036.086,80	47,84
35.000.000,00	Oslo komm 23/31 4,45%	35.229.558,00	1,99	Totale obbligazioni		846.036.086,80	47,84
17.000.000,00	Posten Bring AS 23/30 4,22%	16.792.742,80	0,95	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		846.036.086,80	47,84
10.000.000,00	Posten Bring AS 24/31 FRN	10.083.474,00	0,57	Totale investimenti in titoli		1.709.703.625,30	96,67
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	26.184.009,80	1,48	Liquidità presso banche		23.646.595,32	1,34
30.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVID	29.631.111,00	1,68	Altre attività nette		35.231.348,60	1,99
20.000.000,00	Statkraft AS 24/34 4,50%	19.603.060,00	1,11	Totale attività nette		1.768.581.569,22	100,00
20.000.000,00	Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	20.148.736,00	1,14				
30.000.000,00	Vestland fylke 23/29 4,728%	30.484.029,00	1,72				
10.000.000,00	Vestland fylke 23/30 3,77%	9.805.131,00	0,55				
	863.667.538,50	48,83					
Totale obbligazioni		863.667.538,50	48,83				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		863.667.538,50	48,83				
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni							
NOK							
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.160.288,00	0,57				
20.000.000,00	BN Bank ASA 21/28 2,30%	18.936.914,00	1,07				
20.000.000,00	BN Bank ASA 24/31 4,23%	19.600.614,00	1,11				
23.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	23.920.276,00	1,35				
25.000.000,00	Brage Finans AS 25/28 FRN	25.234.417,50	1,43				
20.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 19/30 ADJ C COVID	18.399.004,00	1,04				
50.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVID	50.523.060,00	2,86				
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 25/30 FRN C COVID	25.178.792,50	1,42				
26.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	26.203.730,80	1,48				
8.000.000,00	Ferde AS 22/29 4,34%	8.023.055,20	0,45				
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.522.783,00	0,88				

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Norvegia	84,43	Debito societario	65,61
Svezia	6,01	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	20,38
Danimarca	3,48	Debito societario garantito	10,68
Finlandia	2,76		
Totale	96,67	Totale	96,67

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (NOK)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
9.637,00	EUR	114.944,49	NOK	(564,46)	23/02/2026
119.387,78	NOK	10.041,00	EUR	214,71	23/02/2026
				(349,75)	
Controparte: BNP Paribas SA					
1.730,00	EUR	20.441,50	NOK	90,52	23/02/2026
43.262,00	NOK	3.655,00	EUR	(116,88)	23/02/2026
42.717,42	NOK	3.213,00	GBP	(845,22)	23/02/2026
				(871,58)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
126.589,00	NOK	12.560,82	USD	116,66	06/01/2026
47.157,00	EUR	560.548,81	NOK	(859,90)	23/02/2026
561.300,72	NOK	47.113,00	EUR	2.127,11	23/02/2026
87.689,00	USD	890.963,39	NOK	(7.972,94)	23/02/2026
				(6.589,07)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.428,00	EUR	16.981,77	NOK	(33,33)	23/02/2026
67.892,89	NOK	5.721,00	EUR	(6,87)	23/02/2026
42.241,00	USD	427.915,48	NOK	(2.573,65)	23/02/2026
				(2.613,85)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
8.834,00	EUR	105.391,86	NOK	(542,33)	23/02/2026
156.872,80	NOK	13.250,00	EUR	(383,08)	23/02/2026
27.631.181,70	NOK	2.728.614,00	USD	155.713,92	23/02/2026
120.487,00	USD	1.222.760,17	NOK	(9.515,64)	23/02/2026
				145.272,87	
Controparte: JP Morgan SE					
282,00	EUR	3.373,01	NOK	(25,98)	23/02/2026
				(25,98)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
30.844,00	EUR	364.282,10	NOK	1.781,21	23/02/2026
173.702,32	NOK	14.698,00	EUR	(737,36)	23/02/2026
448,69	NOK	33,00	GBP	1,16	23/02/2026
385.018,19	NOK	37.687,00	USD	5.514,92	23/02/2026
				6.559,93	
Controparte: UBS Europe SE					
4.574,00	EUR	54.619,58	NOK	(331,12)	23/02/2026
				(331,12)	
				141.051,45	

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

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (NOK)	Costo nella valuta base del comparto (NOK)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1098%	300.000.000,00	NOK	1.445.384,48	0,00	18/08/2029
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.5958%	350.000.000,00	NOK	763.547,05	0,00	23/08/2026
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.7473%	275.000.000,00	NOK	(5.914.587,49)	(1.942.255,49)	02/06/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.4200%	250.000.000,00	NOK	4.069.270,25	(6.581.388,89)	07/10/2027
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8800%	250.000.000,00	NOK	(776.740,86)	140.068,00	14/03/2027
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8132%	150.000.000,00	NOK	(812.301,81)	0,00	05/04/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8500%	130.000.000,00	NOK	(620.376,40)	(66.307,00)	08/07/2031
Paying floating rate OIBOR 3 months					

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (NOK)	Costo nella valuta base del comparto (NOK)	Scadenza
Receiving fixed rate 3.0800%	75.000.000,00	NOK	(2.062.859,49)	(472.958,33)	05/04/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.5450%	110.000.000,00	NOK	(2.506.786,70)	88.425,00	29/11/2031
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.0420%	150.000.000,00	NOK	97.843,62	(47,00)	21/01/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.7480%	90.000.000,00	NOK	(802.532,08)	84.814,00	09/04/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8080%	50.000.000,00	NOK	(219.415,48)	9.341,00	24/04/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.9970%	50.000.000,00	NOK	52.474,05	20.567,00	30/09/2029
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.0280%	50.000.000,00	NOK	52.649,52	14.292,00	30/09/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.9490%	25.000.000,00	NOK	(18.304,79)	12.602,00	18/12/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
			(7.252.736,13)	(8.692.847,71)	

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

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in NOK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Azioni				Azioni			
DKK				CAD			
5.917,00	Novo Nordisk B	3.050.581,51	0,25	5.000,00	Stage Holdco NEW	0,07	0,00
		3.050.581,51	0,25			0,07	0,00
EUR				NOK			
95.920,00	ABN AMRO Bank	33.829.445,57	2,74	665.730,00	ZEG Power AS	665,73	0,00
49.978,00	Huhtamäki	17.596.854,53	1,43			665,73	0,00
13.224,00	NN Group	10.292.188,87	0,83				
		61.718.488,97	5,00		Totale azioni	665,80	0,00
NOK					Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	665,80	0,00
162.350,00	Aker BP	41.707.715,00	3,38				
269.606,00	AKVA Group	23.941.012,80	1,94				
4.983,00	Appear	415.183,56	0,03				
327.812,00	Atea	51.728.733,60	4,19				
39.504,00	Bakkafrost	20.403.816,00	1,65				
189.873,00	Borregaard	37.860.676,20	3,07				
525.854,00	Bouvet	32.392.606,40	2,63				
20.045,00	BW LPG Limited	2.645.940,00	0,21				
752.495,00	Cadeler A/S	36.149.859,80	2,93				
145.869,00	CMB.TECH	14.324.335,80	1,16				
147.796,00	DNB Bank	41.604.574,00	3,37				
325.381,00	DØF Group	30.992.540,25	2,51				
1.341.214,00	Elkem	40.880.202,72	3,31				
479.978,00	Elmera Group	18.431.155,20	1,49				
396.711,00	Elopak	22.017.460,50	1,78				
474.958,00	Equinor	112.565.046,00	9,13				
643.811,00	Gigante Salmon AS	5.472.393,50	0,44				
112.431,00	Gjensidige Forsikring	33.954.162,00	2,75				
22.367,00	Hafnia Limited	1.216.764,80	0,10				
84.416,00	Integrated Wind Solutions	4.389.632,00	0,36				
89.048,00	Kid	12.057.099,20	0,98				
133.034,00	Klaveness Combination Carri	10.536.292,80	0,85				
191.883,00	Lerøy Seafood Group	9.738.062,25	0,79				
157.459,00	M Vest Water AS	1.070.721,20	0,09				
400.375,00	Mowi	97.371.200,00	7,89				
129.963,00	Måsøval AS	3.366.041,70	0,27				
62.670,00	Nordic Aqua Partners AS	5.565.096,00	0,45				
130.082,00	Norsk Hydro	10.172.412,40	0,82				
2.951.465,00	Norsk Titanium AS	3.547.660,93	0,29				
1.026.562,00	Norwegian Air Shuttle	17.913.506,90	1,45				
139.164,00	Olav Thon Eiendomsselskap	46.619.940,00	3,78				
109.900,00	Orkla	12.363.750,00	1,00				
467.524,00	poLight	3.080.983,16	0,25				
292.435,00	Public Property Invest	6.813.735,50	0,55				
1.563.676,00	Reach Subsea	10.679.907,08	0,87				
750.317,00	Salmon Evolution	3.894.145,23	0,32				
426.234,00	SATS	17.305.100,40	1,40				
67.403,00	SpareBank 1 Helgeland	12.334.749,00	1,00				
196.628,00	SpareBank 1 SMN	40.515.199,40	3,28				
282.311,00	SpareBank 1 Sør-Norge	56.010.502,40	4,54				
76.261,00	Sparebanken Norge	15.104.253,66	1,22				
242.105,00	Spir Group	2.043.366,20	0,17				
206.642,00	Storebrand	35.687.073,40	2,89				
59.037,00	Subsea 7 S.A.	11.996.318,40	0,97				
6.950,00	Telenor	1.019.565,00	0,08				
140.381,00	Vend Marketplaces	39.306.680,00	3,19				
25.414,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	14.994.260,00	1,22				
32.379,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	17.711.313,00	1,44				
122.663,00	Yara International	50.782.482,00	4,12				
130.833,00	Zalaris	11.591.803,80	0,94				
6.746,00	Zelluna	93.094,80	0,01				
		1.154.380.125,94	93,58				
USD							
1.580,00	Alphabet	5.002.168,45	0,41				
		5.002.168,45	0,41				
	Totale azioni	1.224.151.364,87	99,24				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.224.151.364,87	99,24				

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

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Norvegia	86,55	Alimenti e carni confezionati	12,82
Paesi Bassi	3,58	Petrolio e gas integrato	9,13
Danimarca	3,18	Banche regionali	8,83
Isole Faroe	1,65	Settore bancario	7,34
Finlandia	1,43	Consulenza e servizi informatici	6,82
Belgio	1,16	Prodotti chimici specializzati	6,47
Lussemburgo	0,97	Impianti e servizi petrolio e gas	4,35
Stati Uniti d'America (USA)	0,41	Società operanti nel settore immobiliare	4,33
Singapore	0,31	Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	4,12
Totale	99,24	Assicurazioni vita e malattia	3,73
		Media & Servizi Interattivi	3,59
		Settore navale	3,51
		Prospezione e produzione di petrolio e gas	3,38
		Edilizia e ingegneria	3,29
		Imballaggio	3,21
		Assicurazioni multiramo	2,75
		Macchinari per l'agricoltura	1,94
		Forniture servizi elettrici	1,49
		Immagazzinamento e trasporto di petrolio e gas	1,47
		Linee aeree	1,45
		Impianti di svago	1,40
		Commercio al dettaglio di arredamenti domestici	0,98
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	0,94
		Alluminio	0,82
		Tecnologia aerospaziale e militare	0,29
		Componenti elettroniche	0,25
		Settore farmaceutico	0,25
		Applicazioni software	0,17
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,08
		Impianti di comunicazione	0,03
		Biotechologia	0,01
		Totale	99,24

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in NOK)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori					
Obbligazioni					
NOK					
21.000.000,00	Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	21.379.323,001,24	20.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	20.050.140,001,17
18.000.000,00	Ayvens SA FRN 02-10-2028	18.097.207,201,05	15.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 24/29 FRN C COVD	15.109.821,000,88
23.000.000,00	Eidsvoll komm 23/26 FRN	23.058.155,501,34	10.000.000,00	Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	10.342.985,000,60
20.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	20.134.792,001,17	10.000.000,00	Melhus Spb 25/28 FRN	10.059.996,000,58
26.000.000,00	Elopak ASA 24/27 FRN	26.228.919,601,52	25.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisit et AS 25/28 FRN	25.044.982,501,46
12.000.000,00	Elopak ASA 24/29 FRN	12.234.013,200,71	25.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	25.158.950,001,46
48.000.000,00	Entra ASA 20/27 FRN	48.382.872,002,81	20.000.000,00	OBOS BBL 23/27 FRN	20.322.378,001,18
20.000.000,00	Entra ASA 25/28 FRN	20.195.118,001,17	6.000.000,00	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	6.022.641,600,35
46.000.000,00	Nordea Bank Abp 23/28 FRN	47.034.535,402,73	24.000.000,00	OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	24.651.748,801,43
16.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/28 FRN	16.091.982,400,94	22.000.000,00	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	22.030.817,601,28
10.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	10.444.629,000,61	30.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	30.126.024,001,75
53.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	54.487.784,203,17	19.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	19.197.742,501,12
5.000.000,00	Protector Forsi ASA 25/55 FRN STEP C SUB	5.179.977,000,30	4.000.000,00	Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	4.078.791,600,24
18.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 25/28 FRN COVD	18.082.893,601,05	8.000.000,00	Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	8.171.858,400,47
20.000.000,00	Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	20.490.766,001,19	20.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 25/28 FRN	20.040.340,001,16
16.000.000,00	Vend Marketplaces ASA 21/26 FRN	16.080.334,400,93	7.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	7.121.998,800,41
10.000.000,00	Ziklo Bank AB 23/28 FRN	10.192.417,000,59	18.000.000,00	Spb 1 Helgeland 25/29 FRN	18.151.401,601,06
80.000.000,00	Ziklo Bank AB 24/29 FRN	80.601.096,004,68	5.000.000,00	Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	5.067.995,000,29
	468.396.815,50	27,22	9.000.000,00	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9.157.017,600,53
Totale obbligazioni			8.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	8.056.528,800,47
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			77.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	78.595.517,004,57
	468.396.815,50	27,22	17.000.000,00	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	17.670.937,301,03
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			25.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/26 FRN	25.098.405,001,46
Obbligazioni			25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 FRN STEP	25.106.862,501,46
NOK			25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	25.529.132,501,48
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.160.288,000,59	15.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	15.348.174,000,89
20.000.000,00	Arva AS 25/30 FRN	20.071.760,001,17	7.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	7.216.038,900,42
50.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	50.686.400,002,95	10.000.000,00	Spb 1 Østfold Akers 24/34 FRN STEP C SUB	10.225.023,000,59
22.000.000,00	BN Bank ASA 22/27 FRN	22.415.604,201,30	10.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/32 FRN C SUB	10.076.303,000,59
30.000.000,00	BN Bank ASA 24/27 FRN	30.197.253,001,76	20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	20.454.574,001,19
20.000.000,00	BN Bank ASA 24/28 FRN	20.116.796,001,17	3.000.000,00	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	3.028.569,900,18
15.000.000,00	Brage Finans AS 21/26 FRN	15.012.720,000,87	35.000.000,00	Spb Møre 24/29 FRN	35.374.902,502,06
35.000.000,00	Brage Finans AS 23/27 FRN	35.708.939,002,08	30.000.000,00	Spb Norge 22/27 FRN	30.467.421,001,77
27.000.000,00	Brage Finans AS 24/33 FRN	28.080.324,001,63	30.000.000,00	Spb Norge 23/28 FRN	30.608.514,001,78
4.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	4.014.861,600,23	6.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN C SUB	6.129.142,800,36
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	25.153.572,501,46	7.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN STEP C SUB	7.197.217,300,42
10.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	10.104.612,000,59	12.000.000,00	Spb Norge 25/28 FRN	12.062.754,000,70
30.000.000,00	Eiendomsspar AS 25/28 FRN	30.186.243,001,75	5.000.000,00	Spb Norge 25/36 FRN C SUB	5.001.404,000,29
5.000.000,00	Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5.001.780,500,29	10.000.000,00	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	10.068.789,000,59
13.000.000,00	Fana Spb 21/26 FRN	13.028.735,200,76	25.000.000,00	Vegamot AS 20/26 FRN	25.041.972,501,46
9.000.000,00	Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	9.321.640,200,54	6.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	6.015.852,600,35
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.522.783,000,90	7.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7.195.488,300,42
15.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 23/28 FRN C COVD	15.113.488,500,88		1.204.359.049,30	70,00
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/27 FRN	10.062.646,000,58	Totale obbligazioni		1.204.359.049,3070,00
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	10.157.459,000,59	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
25.000.000,00	Holand og Setskog Spb 24/29 FRN	25.296.330,001,47	Totale investimenti in titoli		1.672.755.864,8097,23
20.000.000,00	Holand og Setskog Spb 25/28 FRN	20.103.052,001,17	Liquidità presso banche		40.853.350,142,37
35.000.000,00	JBF Spb 24/29 FRN	35.350.052,502,05	Altre attività nette		6.880.884,450,40
22.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	22.014.555,201,28	Totale attività nette		1.720.490.099,39100,00

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Norvegia	83,16	Debito societario	89,22
Svezia	6,45	Debito societario garantito	4,86
Finlandia	3,67	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	3,15
Danimarca	2,90		
Francia	1,05		
Totale	97,23	Totale	97,23

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (NOK)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
322.300,97	NOK	27.112,00	EUR	518,50	23/02/2026
				518,50	
Controparte: BNP Paribas SA					
1.250,00	EUR	14.794,34	NOK	41,19	23/02/2026
				41,19	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
63.415,00	EUR	751.842,79	NOK	795,78	23/02/2026
1.483.006,26	NOK	124.969,00	EUR	(190,82)	23/02/2026
				604,96	
Controparte: Citibank Europe PLC					
30.981,00	EUR	368.570,25	NOK	(866,64)	23/02/2026
35.441,56	NOK	2.977,00	EUR	108,31	23/02/2026
				(758,33)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
41.220,00	EUR	486.894,01	NOK	2.314,17	23/02/2026
538.607,12	NOK	45.035,00	EUR	4.085,63	23/02/2026
86.662,19	NOK	8.558,00	USD	488,42	23/02/2026
				6.888,22	
Controparte: JP Morgan SE					
43.542,00	EUR	520.806,46	NOK	(4.005,12)	23/02/2026
				(4.005,12)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
16.590,00	EUR	196.123,15	NOK	771,62	23/02/2026
242.878,77	NOK	20.608,00	EUR	(1.698,68)	23/02/2026
				(927,06)	
Controparte: UBS Europe SE					
7.276,00	EUR	86.800,33	NOK	(442,53)	23/02/2026
87.168,47	NOK	7.374,00	EUR	(348,12)	23/02/2026
				(790,65)	
				1.571,71	

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				PHP			
Azioni				12.560.700,00	Megaworld	444.078,63	0,12
BRL				140.543,00	PLDT	3.009.972,04	0,79
2.253.400,00	Ambev	5.699.552,72	1,49	360.490,00	SM Investments	4.286.113,20	1,12
68.677,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.671.759,67	0,44			7.740.163,87	2,03
1.565.700,00	Lojas Renner	3.842.997,40	1,01	SGD			
688.200,00	M Dias Branco	3.009.128,52	0,79	19.980.200,00	Thai Beverage	7.151.610,32	1,87
		14.223.438,31	3,73			7.151.610,32	1,87
CLP				THB			
3.411.740,00	Aguas Andinas	1.397.943,57	0,37	198.600,00	Advanced Info Service	1.973.077,29	0,52
		1.397.943,57	0,37	237.600,00	Bangkok Bank	1.278.311,38	0,33
EUR				10.351.700,00	Thai Union Group	4.205.737,50	1,10
194.641,00	JUMBO	6.402.927,08	1,68			7.457.126,17	1,95
149.331,00	Prosus	9.278.792,94	2,43	TWD			
		15.681.720,02	4,11	1.214.000,00	Hon Hai Precision Industry	8.905.873,55	2,33
HKD				209.000,00	Quanta Computer	1.809.264,65	0,47
2.425.000,00	Bank of China	1.389.443,80	0,36	398.000,00	Sinbon Electronics	2.438.376,22	0,64
512.800,00	BYD	6.281.496,14	1,65	498.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.566.763,74	6,44
5.877.701,00	China Communications Services	3.382.827,77	0,89			37.720.278,16	9,88
4.395.000,00	China Construction Bank	4.341.897,86	1,14	USD			
2.969.000,00	China Longyuan Power Group	2.532.635,32	0,66	88.034,00	Alibaba Group Holding ADR	12.884.656,24	3,38
7.681.000,00	China Railway Group	3.779.296,12	0,99	51.436,00	Baidu ADR	6.704.682,60	1,76
100.000,00	Fu Shou Yuan International Group	36.099,46	0,01	33.825,00	NetEase ADR	4.654.658,25	1,22
629.600,00	Fuyao Glass Industry Group	5.435.360,77	1,42	52.796,00	SK Telecom ADR	1.081.790,04	0,28
2.549.000,00	Geely Automobile Holdings	5.861.614,46	1,54	83.152,00	Yum China Holdings	3.972.171,04	1,04
1.446.000,00	PICC Property & Casualty	3.039.106,89	0,80			29.297.958,17	7,68
1.116.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	9.344.746,63	2,45	ZAR			
4.837.200,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	3.119.551,39	0,82	142.195,00	Naspers	9.496.949,32	2,49
812.200,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	1.187.407,07	0,31	111.737,00	Shoprite Holdings	1.825.831,57	0,48
1.364.400,00	Sinopharm Group	3.407.472,46	0,89	745.387,00	Truworths International	2.565.979,25	0,67
69.000,00	Tencent Holdings	5.309.703,82	1,39			13.888.760,14	3,64
1.756.000,00	Uni-President China Holdings	1.834.042,69	0,48	Totale azioni		332.343.458,69	87,09
3.574.000,00	Want Want China Holdings	2.130.428,25	0,56	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		332.343.458,69	87,09
		62.413.130,90	16,36	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
HUF				Azioni			
140.053,00	Richter Gedeon Nyrt	4.220.249,15	1,11	AED			
		4.220.249,15	1,11	674.921,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	3.370.332,36	0,88
IDR						3.370.332,36	0,88
71.293.662,00	Kalbe Farma	5.151.955,78	1,35	CNY			
25.448.800,00	Telkom Indonesia Persero	5.311.053,91	1,39	515.544,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.099.608,94	0,55
		10.463.009,69	2,74	196.357,00	Contemporary Amperex Technology	10.319.479,66	2,70
INR				2.062.900,00	Grandblue Environment	8.442.712,31	2,21
1.431.101,00	EPL	3.426.672,25	0,90	529.700,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3.048.665,81	0,80
147.611,00	Sun TV Network	964.946,84	0,25	2.265.900,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	9.273.518,74	2,43
		4.391.619,09	1,15	410.700,00	Midea Group	4.592.947,35	1,20
KRW				3.837.495,00	Shanghai Tunnel Engineering	3.563.939,32	0,93
360.680,00	Cheil Worldwide	5.257.908,44	1,38			41.340.872,13	10,83
89.312,00	Coway	5.387.673,32	1,41	Totale azioni		44.711.204,49	11,72
62.431,00	DB Insurance	5.681.652,22	1,49	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		44.711.204,49	11,72
64.217,00	Hyundai Glovis	8.050.807,12	2,11	Totale investimenti in titoli		377.054.663,18	98,81
23.053,00	Hyundai Mobis	5.969.087,50	1,56	Liquidità presso banche		4.505.735,06	1,18
22.825,00	NAVER	3.842.325,85	1,01	Altre attività nette		33.383,25	0,01
24.752,00	NongShim	7.431.356,08	1,95	Totale attività nette		381.593.781,49	100,00
17.381,00	S-1	869.924,75	0,23				
208.486,00	Samsung Electronics	17.352.727,36	4,55				
24.014,00	Samsung Fire & Marine Insurance	8.285.000,87	2,17				
79.955,00	Samsung SDS	9.518.782,76	2,49				
35.198,00	Shinhan Financial Group	1.878.953,32	0,49				
149.253,00	SK Telecom	5.543.046,41	1,45				
		85.069.246,00	22,29				
MXN							
383.700,00	Arca Continental	4.153.626,45	1,09				
986.600,00	Bolsa Mexicana de Valores	2.045.085,53	0,54				
940.097,00	Coca-Cola Femsa	8.948.595,25	2,35				
110.600,00	Fomento Economico Mexicano	1.115.880,77	0,29				
352.649,00	Grupo Financiero Banorte	3.303.207,47	0,87				
4.170.521,00	Kimberly-Clark de Mexico	8.897.947,17	2,33				
		28.464.342,64	7,46				
MYR							
506.400,00	Hong Leong Bank	2.762.862,49	0,72				
		2.762.862,49	0,72				

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Cina	23,21	Vendite al dettaglio headline	8,30
Repubblica di Corea	22,58	Alimenti e carni confezionati	7,31
Isole Cayman	10,33	Semiconduttori	6,44
Taiwan, Provincia della Cina	9,88	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	5,02
Messico	7,46	Assicurazioni su proprietà e R.C.	4,46
Thailandia	3,83	Media & Servizi Interattivi	4,16
Brasile	3,73	Settore bancario	3,92
Sudafrica	3,64	Bevande	3,73
Indonesia	2,74	Elettrodomestici	3,41
Paesi Bassi	2,43	Produzione automobili	3,18
Filippine	2,03	Servizi di telecomunicazione senza cavo	3,04
Grecia	1,68	Fornitura servizi idrici	3,02
India	1,15	Settore farmaceutico	3,01
Ungheria	1,11	Componentistica auto e attrezzature	2,99
Stati Uniti d'America (USA)	1,04	Edilizia e ingegneria	2,81
Emirati Arabi Uniti	0,88	Componentistica e attrezzature elettriche	2,70
Malesia	0,72	Consulenza e servizi informatici	2,49
Cile	0,37	Assicurazioni vita e malattia	2,45
Totale	98,81	Servizi di produzione elettronica	2,33
		Casalinghi	2,33
		Servizi di telecomunicazione integrata	2,28
		Trasporto aereo di merci e logistica	2,11
		Distillerie ed enoteche	1,87
		Abbigliamento (dettaglio)	1,68
		Negozi specializzati	1,68
		Fabbricazione birra	1,49
		Pubblicità	1,38
		Home entertainment interattivo	1,22
		Distribuzione sanitaria	1,20
		Conglomerati industriali	1,12
		Ristorazione	1,04
		Contenitori in metallo e vetro	0,90
		Forniture sanitarie	0,82
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,66
		Componenti elettroniche	0,64
		Scambi e dati finanziari	0,54
		Alimentari (dettaglio)	0,48
		Emittenza radiotelevisiva	0,25
		Servizi di sicurezza e allarme	0,23
		Sviluppo immobiliare	0,12
		Servizi speciali per i consumatori	0,01
		Totale	98,81

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BofA Securities Europe SA					
18.853,00	USD	190.011,96	NOK	(18,36)	06/01/2026
				(18,36)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
35.510,00	USD	355.873,45	NOK	165,70	06/01/2026
				165,70	
				147,34	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				608.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.328.285,14	0,18
Obbligazioni				487.201,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	267.245,10	0,01
USD				550.800,00	Sinopharm Group	1.170.005,91	0,05
38.012.100,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	30.547.548,43	1,26	82.600,00	Tencent Holdings	5.406.357,18	0,22
26.628.800,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	21.828.720,00	0,90	339.000,00	Uni-President China Holdings	301.153,63	0,01
38.528.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	32.358.191,85	1,34			20.276.106,11	0,84
64.214.800,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	54.599.153,25	2,26	HUF			
24.210.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	20.358.719,14	0,84	27.170,00	Richter Gedeon Nyrt	696.367,98	0,03
40.814.900,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	35.189.350,22	1,46			696.367,98	0,03
32.107.300,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	27.674.991,62	1,15	IDR			
7.177.200,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	6.256.280,14	0,26	2.099.000,00	Kalbe Farma	129.014,08	0,01
70.518.800,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	62.119.407,07	2,57	13.496.840,00	Telkom Indonesia Persero	2.395.791,30	0,10
49.944.800,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	43.975.204,01	1,82			2.524.805,38	0,10
18.444.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	16.330.808,84	0,68	JPY			
		351.238.374,57	14,54	90.800,00	Advantest	9.683.413,52	0,40
Totale obbligazioni				353.200,00	Asics	7.203.480,09	0,30
Azioni				1.998.100,00	Daiichi Sankyo	36.334.098,83	1,50
AUD				116.000,00	FUJIFILM Holdings	2.106.861,48	0,09
415.894,00	Brambles	5.432.337,59	0,22	901.600,00	KDDI	13.263.387,77	0,55
		5.432.337,59	0,22	11.407.597,00	NTT	9.770.967,93	0,40
BRL				64.000,00	Oracle Corp Japan	4.584.969,95	0,19
1.042.100,00	Ambev	2.241.895,48	0,09	545.100,00	TIS	15.564.167,04	0,64
33.257,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	688.571,56	0,03			98.511.346,61	4,08
844.600,00	Lojas Renner	1.763.258,95	0,07	KRW			
295.100,00	M Dias Branco	1.097.485,42	0,05	49.992,00	Cheil Worldwide	619.861,91	0,03
		5.791.211,41	0,24	22.648,00	Coway	1.162.049,90	0,05
CAD				7.412,00	DB Insurance	573.737,51	0,02
60.600,00	Dollarama	7.752.359,31	0,32	41.216,00	Hyundai Glovis	4.394.998,51	0,18
125.200,00	Rogers Communications	4.038.126,80	0,17	9.811,00	Hyundai Mobis	2.160.713,83	0,09
		11.790.486,11	0,49	7.445,00	NAVER	1.065.986,22	0,04
CHF				7.381,00	NongShim	1.884.848,56	0,08
364.461,00	Novartis	42.884.746,60	1,78	118.812,00	Samsung Electronics	8.411.135,60	0,35
		42.884.746,60	1,78	13.056,00	Samsung Fire & Marine Insurance	3.831.260,44	0,16
DKK				33.168,00	Samsung SDS	3.358.602,09	0,14
242.773,00	Novo Nordisk B	10.572.221,25	0,44	15.968,00	Shinhan Financial Group	725.023,38	0,03
		10.572.221,25	0,44	67.037,00	SK Telecom	2.117.597,90	0,09
EUR						30.305.815,85	1,25
131.100,00	Cappemini	18.648.975,00	0,77	MXN			
25.572,00	Deutsche Boerse	5.720.456,40	0,24	174.500,00	Arca Continental	1.606.699,10	0,07
836.504,00	Deutsche Telekom	23.137.700,64	0,96	238.040,00	Coca-Cola Femsa	1.927.239,21	0,08
109.373,00	Heineken	7.627.673,02	0,32	61.900,00	Fomento Economico Mexicano	531.198,45	0,02
668.345,00	Iberdrola	12.340.990,43	0,51	273.500,00	Grupo Financiero Banorte	2.178.983,83	0,09
39.059,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	531.827,34	0,02	1.968.500,00	Kimberly-Clark de Mexico	3.572.221,76	0,15
26.883,00	Nemetschek	2.494.742,40	0,10			9.816.342,35	0,41
79.245,00	Prosus	4.188.098,25	0,17	PHP			
270.493,00	Sanofi	22.375.180,96	0,93	8.200,00	PLDT	149.372,47	0,01
10.531,00	UCB	2.512.696,60	0,10	69.010,00	SM Investments	697.888,31	0,03
173.599,00	Unilever	9.669.464,30	0,40			847.260,78	0,04
285.338,00	Vinci	34.254.826,90	1,42	SGD			
		143.502.632,24	5,94	3.155.200,00	Thai Beverage	960.581,87	0,04
GBP						960.581,87	0,04
947.221,00	Diageo	17.399.103,57	0,72	THB			
58.170,00	Halma	2.357.563,96	0,10	113.800,00	Advanced Info Service	961.635,74	0,04
1.287.106,00	National Grid	16.830.492,38	0,70	125.700,00	Bangkok Bank	575.213,38	0,02
315.304,00	Reckitt Benckiser Group	21.678.641,45	0,90	3.751.500,00	Thai Union Group	1.296.399,69	0,05
1.455.076,00	St James's Place	23.077.312,37	0,96			2.833.248,81	0,12
		81.343.113,73	3,37	TWD			
HKD				529.000,00	Hon Hai Precision Industry	3.300.783,14	0,14
240.100,00	BYD	2.501.558,84	0,10	63.000,00	Sinbon Electronics	328.293,04	0,01
2.729.780,00	China Construction Bank	2.293.780,48	0,09	467.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.594.715,79	0,81
965.000,00	China Longyuan Power Group	700.153,49	0,03			23.223.791,97	0,96
382.000,00	China Railway Group	159.867,43	0,01	USD			
195.600,00	Fuyao Glass Industry Group	1.436.269,67	0,06	61.561,00	Accenture	14.163.166,53	0,59
875.000,00	Geely Automobile Holdings	1.711.429,24	0,07	64.670,00	Adobe	19.342.694,14	0,80
				48.400,00	Advanced Micro Devices	8.876.009,19	0,37
				468.459,00	Akamai Technologies	34.980.025,18	1,45
				45.091,00	Alibaba Group Holding ADR	5.613.267,64	0,23
				59.273,00	Allegion	8.105.735,26	0,34
				191.418,00	Alphabet	51.039.101,58	2,11
				91.752,00	Amazon.com	18.096.768,97	0,75
				14.189,00	Amgen	3.965.003,03	0,16
				22.688,00	Amphenol	2.629.855,10	0,11
				12.999,00	Appfolio	2.597.257,03	0,11
				11.813,00	Apple	2.743.606,18	0,11
				189.331,00	Arista Networks	21.264.913,29	0,88
				97.453,00	Assurant	20.045.958,59	0,83
				161.193,00	Automatic Data Processing	35.548.287,01	1,47
				15.542,00	Baidu ADR	1.723.143,40	0,07

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
433.491,00	Baxter International	7.130.829,24	0,30		ZAR		
144.018,00	Becton Dickinson	23.958.901,61	0,99	67.649,00	Naspers	3.842.949,33	0,16
5.724,00	Booking Holdings	26.249.435,37	1,09	64.016,00	Shoprite Holdings	889.724,85	0,04
91.073,00	Broadcom	26.808.321,71	1,11	108.085,00	Standard Bank Group	1.614.342,44	0,07
60.394,00	Cadence Design Systems	16.160.544,70	0,67		6.347.016,62	0,26	
76.344,00	Cboe Global Markets	16.612.953,10	0,69		Totale azioni	1.920.436.762,76	79,52
22.227,00	Chubb	5.929.468,64	0,25		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.271.675.137,33	94,07
27.540,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	563.121,20	0,02		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
128.676,00	Cigna Group/The	30.283.787,70	1,25		Azioni		
36.480,00	Cintas	5.900.966,57	0,24		AED		
343.795,00	Cisco Systems	22.573.152,19	0,93	198.352,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	842.480,49	0,03
944.442,00	Coca-Cola	56.287.361,52	2,33		842.480,49	0,03	
74.694,00	Colgate-Palmolive	5.046.625,75	0,21		CNY		
7.778,00	Costco Wholesale	5.710.085,36	0,24	372.770,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.291.270,15	0,05
352.278,00	Crown Holdings	30.996.988,26	1,28	88.700,00	Contemporary Amperex Technology	3.964.957,28	0,16
323.371,00	CVS Health	21.923.877,19	0,91	1.154.868,00	Grandblue Environment	4.020.125,80	0,17
215.777,00	eBay	16.060.768,28	0,67	158.800,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	777.380,83	0,03
25.724,00	EMCOR Group	13.529.988,19	0,56	1.561.710,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	5.436.353,48	0,23
143.636,00	Essential Utilities	4.703.568,94	0,19	101.100,00	Midea Group	961.659,67	0,04
138.401,00	Eversource Energy	7.947.139,16	0,33	1.266.100,00	Shanghai Tunnel Engineering	1.000.124,28	0,04
267.734,00	ExlService Holdings	9.737.437,99	0,40		17.451.871,49	0,72	
106.379,00	Fasteral	3.678.521,94	0,15		Totale azioni	18.294.351,98	0,76
26.518,00	Federal Signal	2.468.201,70	0,10		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	18.294.351,98	0,76
313.539,00	Fortinet	21.347.960,32	0,88		Totale investimenti in titoli	2.289.969.489,31	94,83
43.830,00	General Electric	11.590.326,61	0,48		Liquidità presso banche	120.709.787,55	5,00
185.729,00	Global Payments	12.445.122,58	0,52		Altre attività nette	4.249.804,14	0,18
59.422,00	Globe Life	7.141.557,03	0,30		Totale attività nette	2.414.929.081,00	100,00
15.160,00	HCA Healthcare	6.047.753,00	0,25				
112.705,00	Howmet Aerospace	19.778.256,02	0,82				
70.193,00	Intuit	39.804.690,85	1,65				
5.267,00	Intuitive Surgical	2.560.612,28	0,11				
34.086,00	Jack Henry & Associates	5.335.414,29	0,22				
211.640,00	Johnson & Johnson	37.262.464,91	1,54				
44.056,00	Kimberly-Clark	3.800.612,23	0,16				
73.221,00	Kroger	3.904.559,50	0,16				
86.401,00	Labcorp Holdings	18.641.216,01	0,77				
74.639,00	Lam Research	10.979.049,64	0,45				
149.992,00	LKQ	3.912.779,31	0,16				
203.049,00	Marsh & McLennan Cos	32.340.695,53	1,34				
57.071,00	Mastercard	27.975.809,07	1,16				
95.646,00	McDonald's	24.959.725,49	1,03				
61.432,00	McKesson	43.215.585,81	1,79				
5.271,00	Medpace Holdings	2.540.230,16	0,11				
81.287,00	Merck	7.305.943,09	0,30				
39.689,00	Meta Platforms	22.343.249,49	0,93				
128.467,00	Microsoft	53.113.242,63	2,20				
301.091,00	Monster Beverage	19.721.883,06	0,82				
16.453,00	Moody's	7.221.435,39	0,30				
20.809,00	Motorola Solutions	6.791.730,52	0,28				
57.590,00	MSCI	28.491.301,78	1,18				
14.604,00	NetEase ADR	1.709.327,58	0,07				
159.192,00	NextEra Energy	10.895.789,95	0,45				
21.459,00	NVIDIA	3.442.712,07	0,14				
310.083,00	Paychex	29.810.905,41	1,23				
555.184,00	PayPal Holdings	27.648.229,31	1,14				
142.690,00	PepsiCo	17.454.857,36	0,72				
681.953,00	Pfizer	14.498.099,21	0,60				
59.053,00	PTC	8.800.439,00	0,36				
45.064,00	QUALCOMM	6.617.589,18	0,27				
20.336,00	Qualys	2.314.329,17	0,10				
3.877,00	Regeneron Pharmaceuticals	2.545.194,28	0,11				
40.166,00	Reinsurance Group of America	6.992.238,85	0,29				
32.588,00	ResMed	6.719.663,89	0,28				
141.415,00	Rollins	7.273.424,39	0,30				
16.204,00	S&P Global	7.251.279,66	0,30				
79.964,00	Service Corp International/US	5.326.172,36	0,22				
20.458,00	SK Telecom ADR	356.540,29	0,01				
60.542,00	Stryker	18.227.997,92	0,75				
289.153,00	Sysco	18.221.779,17	0,75				
45.017,00	Teradyne	7.520.637,97	0,31				
8.764,00	Thermo Fisher Scientific	4.357.773,58	0,18				
88.932,00	TJX Cos	11.732.034,70	0,49				
45.070,00	Travelers Cos	11.158.629,71	0,46				
308.486,00	Uber Technologies	21.560.172,34	0,89				
12.754,00	Ulta Beauty	6.555.449,69	0,27				
239.922,00	Verizon Communications	8.330.029,80	0,34				
20.464,00	Vertex Pharmaceuticals	7.915.287,91	0,33				
107.104,00	Visa	32.225.031,01	1,33				
40.776,00	Yum China Holdings	1.656.774,28	0,07				
204.907,00	Zoetis	22.088.894,43	0,91				
		1.422.777.329,50	58,92				

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	71,88	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	14,54
Giappone	4,08	Settore farmaceutico	8,20
Regno Unito	3,77	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,37
Francia	3,12	Bevande	4,04
Svizzera	2,02	Applicazioni software	3,69
Germania	1,30	Media & Servizi Interattivi	3,38
Repubblica di Corea	1,27	Software	3,37
Cina	1,26	Servizi sanitari	2,93
Taiwan, Provincia della Cina	0,96	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	2,71
Irlanda	0,92	Semiconduttori	2,71
Isole Cayman	0,68	Scambi e dati finanziari	2,70
Paesi Bassi	0,51	Attrezzature sanitarie	2,43
Spagna	0,51	Vendite al dettaglio broadline	2,30
Canada	0,49	Consulenza e servizi informatici	2,14
Danimarca	0,44	Impianti di comunicazione	2,10
Messico	0,41	Edilizia e ingegneria	2,03
Brasile	0,26	Distribuzione sanitaria	1,84
Sudafrica	0,26	Servizi di telecomunicazione integrata	1,84
Australia	0,22	Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,72
Thailandia	0,16	Servizi e infrastrutture Internet	1,45
Belgio	0,10	Casalinghi	1,41
Indonesia	0,10	Broker di assicurazioni	1,34
Filippine	0,04	Tecnologia aerospaziale e militare	1,30
Ungheria	0,03	Forniture servizi elettrici	1,29
Emirati Arabi Uniti	0,03	Contenitori in metallo e vetro	1,28
		Impianti di semiconduttori	1,17
Totale	94,83	Ristorazione	1,10
		Alberghi, resort e crociere	1,09
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,96
		Trasporto passeggeri via terra	0,89
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,86
		Distillerie ed enoteche	0,76
		Distribuzione di alimentari	0,75
		Servizi plurisettoriali	0,70
		Biotecnologia	0,60
		Abbigliamento (dettaglio)	0,56
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,55
		Servizi di supporto diversificati	0,47
		Assicurazioni vita e malattia	0,47
		Alimenti e carni confezionati	0,44
		Fabbricazione birra	0,41
		Fornitura servizi idrici	0,41
		Elaborazione dati e servizi outsourced	0,40
		Prodotti personali	0,40
		Prodotti per l'edilizia	0,34
		Settore bancario	0,31
		Servizi ambientali e impianti	0,30
		Calzature	0,30
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,29
		Riassicurazione	0,29
		Negozi specializzati	0,27
		Strutture sanitarie	0,25
		Centri commerciali	0,24
		Servizi speciali per i consumatori	0,22
		Alimentari (dettaglio)	0,20
		Trasporto aereo di merci e logistica	0,18
		Produzione automobili	0,17
		Distributori	0,16
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,16
		Componentistica auto e attrezzature	0,15
		Società commerciali e distributori	0,15
		Servizi di produzione elettronica	0,14
		Componenti elettroniche	0,12
		Elettrodomestici	0,12
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	0,10
		Produzione di apparati elettronici	0,10
		Home entertainment interattivo	0,07
		Pubblicità	0,03
		Conglomerati industriali	0,03
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,03
		Forniture sanitarie	0,01
		Totale	94,83

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16/03/2026	AUD	1.320,00	125.664.000,00	0,00	(67.803,18)
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	(290,00)	(16.938.900,00)	0,00	(220.738,33)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10/03/2026	EUR	1.552,00	197.988.640,00	0,00	(1.862.440,35)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	(96,00)	(9.573.120,00)	7.697,96	(232.818,00)
MSCI EmgMkt 3/2026	23/03/2026	USD	(1.282,00)	(90.669.450,00)	81.781,07	(1.484.445,06)
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13/03/2026	JPY	(282,00)	(1.421.280.000,00)	0,00	26.471,25
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20/03/2026	USD	(67,00)	(22.470.460,00)	51.288,59	81.095,14
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20/03/2026	USD	(242,00)	(83.877.200,00)	126.073,83	(650.767,36)
SPI 200 FUTURES 3/2026	19/03/2026	AUD	(48,00)	(10.416.000,00)	18.432,20	(56.883,36)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	3.833,00	431.332.281,25	(356.599,08)	(611.208,33)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	7.898,00	863.658.620,88	(472.388,67)	(1.918.989,07)
					(543.714,10)	(6.998.526,65)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni: Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
3.555.577,91	AUD	1.982.993,84	EUR	37190,23	30/01/2026
119.153.039,32	CAD	73.116.942,53	EUR	881.838,10	30/01/2026
15.745.920,98	CHF	16.921.868,71	EUR	13.752,72	30/01/2026
48.493,30	EUR	85.891,12	AUD	(308,70)	30/01/2026
1.965.805,09	EUR	3.182.642,64	CAD	(10.763,66)	30/01/2026
653.600,77	EUR	608.344,54	CHF	(707,62)	30/01/2026
63.720,75	EUR	56.020,25	GBP	(358,48)	30/01/2026
645.178,22	EUR	7.627.816,01	NOK	1.675,02	30/01/2026
540,48	EUR	2.294,84	PLN	(2,49)	30/01/2026
18.114,06	EUR	197.526,90	SEK	(156,13)	30/01/2026
354.094,05	EUR	534.837,70	SGD	(110,53)	30/01/2026
3.928.804,28	EUR	4.598.219,53	USD	23.291,77	30/01/2026
2.449.541,60	GBP	2.778.133,27	EUR	23.781,91	30/01/2026
110.537.429,10	NOK	9.299.984,78	EUR	25.170,65	30/01/2026
131.874,53	PLN	31.107,96	EUR	93,86	30/01/2026
10.952.902,76	SEK	991.629,18	EUR	21.435,29	30/01/2026
4.658.085,50	SGD	3.102.919,01	EUR	(17.998,35)	30/01/2026
132.397.451,88	USD	114.251.316,09	EUR	(1.797.265,95)	30/01/2026
				(799.442,36)	
Gestione efficiente del portafoglio: Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
3.924.488,00	AUD	2.206.122,75	EUR	23.998,51	27/01/2026
59.814.908,73	CAD	65.463.993,08	AUD	(52.372,45)	27/01/2026
448.701,42	CAD	278.081,26	EUR	587,82	27/01/2026
7.483.067,00	CHF	8.075.327,95	EUR	(28.271,73)	27/01/2026
5.269.367,89	EUR	9.410.061,00	AUD	(77.943,33)	27/01/2026
91.890,84	EUR	147.736,00	CAD	137,89	27/01/2026
7.696.762,39	EUR	7.165.929,00	CHF	(9.199,90)	27/01/2026
109.291.441,10	EUR	95.454.239,00	GBP	87.885,29	27/01/2026
5.688.471,39	EUR	1.037.691.976,00	JPY	45.805,62	27/01/2026
21.079.360,43	EUR	24.642.552,00	USD	146.119,99	27/01/2026
4.600.217,00	GBP	5.203.690,29	EUR	59.052,58	27/01/2026
210.252.271,00	JPY	1.157.532,22	EUR	(14.234,47)	27/01/2026
7.711.516,00	USD	6.637.218,47	EUR	(86.415,54)	27/01/2026
9.654.928,00	DKK	1.293.891,77	EUR	(318,89)	27/02/2026
				94.831,39	
Controparte: BNP Paribas SA					
10.182.912,63	EUR	1.852.361.769,00	JPY	110.268,35	27/01/2026
509.621.873,73	EUR	594.586.705,00	USD	4.533.634,52	27/01/2026
287.204.800,00	JPY	1.578.766,17	EUR	(17.023,94)	27/01/2026
741.621.974,00	USD	636.031.551,73	EUR	(6.039.538,24)	27/01/2026
				(1.412.659,31)	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA					
2.033.678,00	AUD	1.146.356,91	EUR	9.301,28	27/01/2026
918.370,00	CAD	565.787,25	EUR	4.567,72	27/01/2026
34.503.831,00	CHF	36.982.692,22	EUR	121.276,33	27/01/2026
1.041.982,27	EUR	1.850.856,00	AUD	(9.783,52)	27/01/2026
212.652,06	EUR	343.620,00	CAD	(755,03)	27/01/2026
36.183.670,18	EUR	33.760.439,00	CHF	(120.882,58)	27/01/2026
3.409.468,70	EUR	2.999.334,00	GBP	(21.855,73)	27/01/2026
1.000.596,80	EUR	180.669.471,00	JPY	18.153,94	27/01/2026
21.610.110,10	EUR	25.167.219,00	USD	231.056,93	27/01/2026
4.538.858,00	GBP	5.157.965,56	EUR	34.616,35	27/01/2026
302.583.300,00	JPY	1.669.131,14	EUR	(23.756,17)	27/01/2026
14.470.728,71	SEK	1.330.779,02	EUR	7.673,26	27/01/2026
14.243.966,00	USD	12.192.890,54	EUR	(92.979,98)	27/01/2026
88.970.267,37	DKK	11.917.765,77	EUR	2.505,25	27/02/2026
6.262.073,82	EUR	46.729.409,00	DKK	1.241,35	27/02/2026
				160.379,40	
Controparte: Citibank Europe PLC					
66.174.571,55	AUD	60.522.535,22	CAD	16.745,77	27/01/2026
221.603,00	CAD	135.905,57	EUR	1.720,37	27/01/2026
239.796,37	EUR	390.500,00	CAD	(2.723,05)	27/01/2026
1.935.354.404,17	EUR	2.255.543.307,50	USD	19.317.176,85	27/01/2026
401.073.215,68	SEK	32.220.756,54	GBP	234.921,22	27/01/2026
90.373.614,00	USD	77.462.956,06	EUR	(692.567,06)	27/01/2026
74.607.465,85	EUR	133.681.156,34	AUD	(1.259.032,43)	23/02/2026
36.359.547,06	EUR	58.924.936,44	CAD	(231.196,86)	23/02/2026
7.496,02	EUR	88.457,14	NOK	42,81	23/02/2026
36.103.799,14	EUR	396.695.648,63	SEK	(592.234,70)	23/02/2026
33.683.487,81	GBP	38.001.735,18	EUR	479.951,96	23/02/2026
1.573.579,07	EUR	283.334.823,00	JPY	31.092,93	24/02/2026
				17.303.897,81	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
102.181,00	AUD	57.593,74	EUR	471,65	27/01/2026
59.451.825,93	CAD	32.334.080,10	GBP	(68.288,72)	27/01/2026
1.568.524,00	CHF	1.705.177,80	EUR	(18.417,66)	27/01/2026
5.312.221,21	EUR	9.424.775,00	AUD	(43.502,45)	27/01/2026
36.515.586,16	EUR	73.582.674,52	NZD	407.149,17	27/01/2026
14.358.815,88	EUR	16.678.171,00	USD	190.984,52	27/01/2026
159.887.514,00	JPY	878.873,33	EUR	(9.448,20)	27/01/2026
73.627.833,65	NZD	31.925.433,75	GBP	(393.382,54)	27/01/2026
11.775.235,00	USD	10.084.185,10	EUR	(81.396,13)	27/01/2026
64.647.256,69	GBP	72.868.491,18	EUR	987.545,94	23/02/2026
153.980.037,76	NZD	74.755.774,36	EUR	783.375,83	23/02/2026
				1.755.091,41	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
745.837,00	AUD	424.452,61	EUR	(617,19)	27/01/2026
67.987.586,28	AUD	77.951.527,05	NZD	382.851,91	27/01/2026
139.395,00	CHF	149.764,87	EUR	135,17	27/01/2026
3.632.552,51	EUR	6.401.481,00	AUD	(5.189,81)	27/01/2026
5.103.858,74	EUR	8.292.662,00	CAD	(46.303,11)	27/01/2026
48.961.489,38	EUR	45.041.674,00	CHF	524.557,44	27/01/2026
10.435.255,73	EUR	9.131.214,00	GBP	(11.197,77)	27/01/2026
386.572,41	EUR	69.810.601,00	JPY	6.957,03	27/01/2026
1.206.168,40	EUR	1.416.718,00	USD	2.709,81	27/01/2026
11.345.407,00	GBP	12.940.262,83	EUR	39.273,53	27/01/2026
93.441.858,00	JPY	509.511,40	EUR	(1.405,89)	27/01/2026
1.341.728,11	SEK	108.349,12	GBP	146,65	27/01/2026
12.395.359,00	USD	10.553.187,25	EUR	(23.709,02)	27/01/2026
114.282.343,87	EUR	1.256.032.408,46	SEK	(1.905.902,79)	23/02/2026
				(1.037.694,04)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.102.952,00	CHF	1.196.200,62	EUR	(10.111,73)	27/01/2026
15.310.826,00	GBP	17.282.644,37	EUR	233.201,30	27/01/2026
78.837.533,06	EUR	91.496.751,67	USD	1.170.264,37	12/02/2026
				1.393.353,94	
Controparte: JP Morgan SE					
4.947.837,00	AUD	2.802.641,28	EUR	9.037,51	27/01/2026
99.976.614,47	EUR	17.633.941.742,00	JPY	4.083.501,54	27/01/2026
123.718.066,71	EUR	143.804.555,00	USD	1.558.598,02	27/01/2026
929.132,00	GBP	1.058.207,13	EUR	4.749,62	27/01/2026
1.493.825.312,00	JPY	8.268.899,61	EUR	(145.795,85)	27/01/2026
59.353.616,00	USD	51.126.943,49	EUR	(706.984,64)	27/01/2026
1.659.418,96	USD	1.424.000,00	EUR	(15.411,29)	12/02/2026
20.426.642.184,00	JPY	113.467.792,37	EUR	(2.264.264,99)	24/02/2026
				2.523.429,92	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.722.001,00	AUD	967.929,68	EUR	10.610,85	27/01/2026
1.113.086,00	CAD	685.919,65	EUR	5.364,20	27/01/2026
3.423.294,00	CHF	3.703.617,14	EUR	(22.299,98)	27/01/2026
751.289,16	EUR	1.348.389,00	AUD	(14.933,63)	27/01/2026
7.617.312,49	EUR	12.301.331,00	CAD	(22.503,56)	27/01/2026
2.692.541,77	EUR	2.497.396,00	CHF	6.923,94	27/01/2026
2.702.845,84	EUR	2.376.214,00	GBP	(15.613,87)	27/01/2026
43.002.261,17	EUR	7.759.204.708,00	JPY	809.282,33	27/01/2026
91.885.976,75	EUR	106.374.967,00	USD	1.521.746,51	27/01/2026
919.635,00	GBP	1.049.356,58	EUR	2.738,20	27/01/2026
8.332.639.674,00	JPY	46.175.360,88	EUR	(864.166,48)	27/01/2026
19.632.716,57	SEK	1.809.778,43	EUR	6.131,90	27/01/2026
18.181.944,93	SEK	1.464.903,32	GBP	5.814,96	27/01/2026
126.679.893,00	USD	109.426.852,13	EUR	(1.813.833,80)	27/01/2026
2.278.989,38	USD	1.970.000,00	EUR	(35.458,81)	12/02/2026
352.545,46	NZD	171.163,75	EUR	1.787,15	23/02/2026
13.054.001,43	SEK	2.415.244,24	NZD	22.640,58	23/02/2026
114.021.477,00	DKK	15.272.199,59	EUR	4.438,36	27/02/2026
32.937.015,53	EUR	245.769.890,74	DKK	8.620,87	27/02/2026
				(382.710,28)	
Controparte: UBS Europe SE					
1.883.890,00	AUD	1.052.361,66	EUR	18.163,87	27/01/2026
283.709,43	AUD	29.575.346,00	JPY	401,93	27/01/2026
373.121,50	EUR	663.260,00	AUD	(3.781,63)	27/01/2026
1.538.257,84	EUR	276.305.565,00	JPY	35.754,06	27/01/2026
9.903.301,20	EUR	11.690.035,00	USD	(26.952,92)	27/01/2026
10.367.241,00	JPY	57.716,86	EUR	(1.341,53)	27/01/2026
690.823,00	USD	592.269,38	EUR	(5.430,30)	27/01/2026
345,59	EUR	2.580,00	DKK	(0,08)	27/02/2026
				16.813,40	
				20.414.733,64	
				19.615.291,28	

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

BNP Paribas SA ha ricevuto EUR 1.480.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.
Citibank Europe PLC ha versato EUR 18.920.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.
Deutsche Bank AG ha versato EUR 2.320.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 1.630.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
HSBC Continental Europe SA ha versato EUR 1.420.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
JP Morgan SE ha versato EUR 2.640.000,00 netti a garanzia di contratti di cambio a termine.
Morgan Stanley Europe SE ha ricevuto EUR 390.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in SEK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Obbligazioni			
SEK			
40.000.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	39.730.800,00	1,52
80.000.000,00	Assa Abloy AB FRN 17-01-2028	80.165.200,00	3,07
86.000.000,00	Danske Bank A/S 2.78% 29-08- 2029	85.618.590,00	3,28
40.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	40.753.200,00	1,56
138.000.000,00	Danske Hypotek AB 3.5% 20- 12-2028	141.868.140,00	5,43
60.000.000,00	Hexagon AB FRN 24-05-2027	60.253.800,00	2,31
32.000.000,00	Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32.013.280,00	1,23
50.000.000,00	Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	49.903.500,00	1,91
54.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	54.328.320,00	2,08
18.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	18.215.100,00	0,70
180.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 23-09-2032	178.862.400,00	6,85
112.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	115.231.200,00	4,41
180.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	187.461.000,00	7,18
76.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08- 2031	76.113.240,00	2,91
160.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.5% 26- 10-2029	164.737.600,00	6,31
28.000.000,00	Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	29.668.520,00	1,14
4.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	3.940.360,00	0,15
352.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	347.779.520,00	13,32
120.000.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	75.466.800,00	2,89
3.000.000,00	Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	2.821.860,00	0,11
108.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	106.469.640,00	4,08
220.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 11-05-2035	211.886.400,00	8,11
239.500.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	256.336.850,00	9,81
35.000.000,00	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	44.837.800,00	1,72
30.000.000,00	Volvo Treasury AB 4.46% 03- 11-2026	30.547.950,00	1,17
78.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 10-01- 2028	78.601.770,00	3,01
36.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 24-01-2028	36.042.840,00	1,38
	2.549.655.680,00	97,62	
Totale obbligazioni		2.549.655.680,00	97,62
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
		2.549.655.680,00	97,62
Totale investimenti in titoli		2.549.655.680,00	97,62
Liquidità presso banche			
		48.278.558,48	1,85
Altre attività nette		13.942.367,48	0,53
Totale attività nette		2.611.876.605,96	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Svezia	89,87	Obbligazioni ipotecarie	32,45
Danimarca	4,84	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	26,72
Finlandia	2,91	Debito societario	26,56
		Debito societario garantito	11,89
Totale	97,62	Totale	97,62

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (SEK)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (SEK)
Gestione efficiente del portafoglio:						
SW 5YR NBK Future 3/2026	18/03/2026	SEK	(150,00)	(137.093.047,97)	0,00	(812.745,00)
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	631,00	531.147.300,24	0,00	(6.932.166,00)
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18/03/2026	SEK	110,00	102.775.613,57	0,00	(206.690,00)
					0,00	(7.951.601,00)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (SEK)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
1.582,00	EUR	17.279,74	SEK	(175,83)	30/01/2026
53.528,47	SEK	4.876,00	EUR	811,03	30/01/2026
				635,20	
Controparte: BNP Paribas SA					
222,00	EUR	2.430,99	SEK	(30,78)	30/01/2026
				(30,78)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
6.692,00	EUR	72.778,24	SEK	(427,72)	30/01/2026
5.973,61	SEK	548,00	EUR	48,92	30/01/2026
				(378,80)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
11.845,00	EUR	129.431,80	SEK	(1.368,98)	30/01/2026
111.423,44	SEK	10.156,00	EUR	1.620,76	30/01/2026
				251,78	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
94,00	EUR	1.031,71	SEK	(15,38)	30/01/2026
				(15,38)	
Controparte: JP Morgan SE					
93,00	EUR	1.011,48	SEK	(5,99)	30/01/2026
21.685,91	SEK	2.010,00	EUR	(44,85)	30/01/2026
				(50,84)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
10.117,00	EUR	110.467,66	SEK	(1.087,25)	30/01/2026
64.078,84	SEK	5.819,00	EUR	1.165,79	30/01/2026
				78,54	
Controparte: UBS Europe SE					
7.827,00	EUR	86.062,57	SEK	(1.439,74)	30/01/2026
50.062,00	SEK	4.576,00	EUR	588,23	30/01/2026
				(851,51)	
				(361,79)	

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

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in SEK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
SEK							
18.000.000,00	Arla Foods amba FRN 23-07-2027	18.104.220,00	0,72	10.000.000,00	Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	10.008.400,00	0,40
16.000.000,00	Beijer Ref AB FRN 25-09-2028	16.050.240,00	0,63	13.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	13.056.810,00	0,52
46.000.000,00	Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	46.043.470,00	1,82	20.000.000,00	Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	20.201.700,00	0,80
16.000.000,00	Boliden AB FRN 01-03-2027	16.313.680,00	0,64	14.000.000,00	Wihlborgs Fastigheter AB FRN 10-12-2027	14.059.710,00	0,56
68.750.000,00	Castellum AB FRN 15-03-2027	69.559.187,50	2,75	50.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	50.058.250,00	1,98
8.000.000,00	Castellum AB FRN 27-08-2027	8.158.760,00	0,32	18.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 19-05-2027	18.198.720,00	0,72
10.000.000,00	Catena AB FRN 17-09-2027	10.048.250,00	0,40	18.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 26-01-2027	18.109.260,00	0,72
25.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 29-08-2029	24.994.250,00	0,99			2.219.403.405,00	87,66
18.750.000,00	Electrolux Professional AB FRN 22-03-2027	18.903.937,50	0,75	Totale obbligazioni	2.219.403.405,00	87,66	
22.000.000,00	Elekta AB FRN 24-09-2027	22.026.070,00	0,87	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
10.000.000,00	Fabege AB FRN 07-05-2027	10.080.950,00	0,40			2.219.403.405,00	87,66
2.000.000,00	Gefinge AB FRN 04-11-2026	2.007.930,00	0,08	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
14.000.000,00	Gefinge AB FRN 17-05-2028	14.325.570,00	0,57	Obbligazioni			
52.000.000,00	Gefinge AB FRN 20-09-2027	52.361.400,00	2,07	SEK			
42.000.000,00	Hexagon AB FRN 07-12-2026	42.288.330,00	1,67	35.000.000,00	Arjo CP 11-03-2026	34.846.570,13	1,38
40.000.000,00	Hexagon AB FRN 26-11-2027	40.131.000,00	1,59	10.000.000,00	Beijer Ref CP 19-03-2026	9.950.706,80	0,39
12.000.000,00	Holmen AB FRN 17-11-2026	12.032.700,00	0,48	15.000.000,00	Beijer Ref CP 26-03-2026	14.918.787,77	0,59
34.000.000,00	Humlegården Fastigheter AB FRN 12-12-2028	33.973.480,00	1,34	20.000.000,00	Catena CP 19-01-2026	19.977.266,01	0,79
20.000.000,00	Husqvarna AB FRN 23-11-2027	20.264.400,00	0,80	30.000.000,00	Hexagon CP 02-02-2026	29.939.907,65	1,18
38.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	38.236.740,00	1,51	20.000.000,00	Hexagon CP 03-03-2026	19.922.994,15	0,79
10.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2028	10.272.450,00	0,41	15.000.000,00	Hexagon CP 28-05-2026	14.850.245,63	0,59
40.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 24-02-2027	40.609.000,00	1,60	10.000.000,00	Lantmannen ek for CP 03-03-2026	9.963.250,19	0,39
14.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 26-05-2028	14.406.490,00	0,57	50.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum CP 18-02-2026	49.849.337,76	1,97
24.000.000,00	Indutrade AB FRN 23-03-2026	24.027.120,00	0,95	20.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum CP 27-02-2026	19.928.178,55	0,79
40.000.000,00	Investment AB Latour FRN 16-06-2027	40.124.200,00	1,58	25.000.000,00	Trophé Fastighets CP 09-03-2026	24.893.781,87	0,98
12.000.000,00	Investment AB Latour FRN 18-03-2026	12.015.480,00	0,47			249.041.026,51	9,84
50.000.000,00	Investment AB Latour FRN 25-09-2026	50.043.500,00	1,98	Totale obbligazioni	249.041.026,51	9,84	
66.000.000,00	Lifco AB FRN 06-03-2026	66.061.050,00	2,61	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
68.000.000,00	Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	68.123.420,00	2,69			249.041.026,51	9,84
20.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	20.029.800,00	0,79	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
120.000.000,00	Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	117.962.400,00	4,66	Obbligazioni			
8.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	8.020.320,00	0,32	SEK			
15.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	15.489.000,00	0,61	20.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	20.158.700,00	0,80
50.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-12-2035	50.694.500,00	2,00	14.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 12-05-2029	14.117.180,00	0,56
18.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	18.112.950,00	0,72	16.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 20-09-2030	16.035.280,00	0,63
4.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2028	4.094.600,00	0,16			50.311.160,00	1,99
34.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	34.361.590,00	1,36	Totale obbligazioni	50.311.160,00	1,99	
40.000.000,00	Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	40.347.400,00	1,59	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
43.000.000,00	SSAB AB FRN 16-06-2026	43.248.110,00	1,71			50.311.160,00	1,99
40.000.000,00	SSAB AB FRN 21-06-2028	40.859.600,00	1,61	Totale investimenti in titoli			
280.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	276.642.800,00	10,93			2.518.755.591,51	99,49
80.000.000,00	Stadshypotek AB FRN 03-01-2028	79.992.000,00	3,16	Liquidità presso banche			
24.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	23.749.440,00	0,94			1.847.800,71	0,07
24.000.000,00	Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	24.160.320,00	0,95	Altre attività nette			
20.000.000,00	Svensk FastighetsFinansierin FRN 10-09-2027	20.023.400,00	0,79			11.130.221,47	0,44
10.000.000,00	Svensk FastighetsFinansierin FRN 11-03-2026	10.015.250,00	0,40	Totale attività nette	2.531.733.613,69	100,00	
200.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	202.610.000,00	8,00				
98.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	99.283.800,00	3,92				
40.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 19-11-2026	40.120.400,00	1,58				
52.000.000,00	Saab AB FRN 05-05-2028	54.267.200,00	2,14				
10.000.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 24-01-2028	10.038.400,00	0,40				

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Svezia	95,25	Debito societario	68,82
Finlandia	1,75	Obbligazioni ipotecarie	22,85
Danimarca	1,70	Debito societario garantito	7,82
Lussemburgo	0,40		
Paesi Bassi	0,40		
Totale	99,49	Totale	99,49

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (SEK)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
12.659,87	EUR	136.799,00	SEK	90,72	07/01/2026
1.908,93	SEK	174,00	EUR	27,98	27/02/2026
				118,70	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
327.955,35	SEK	30.271,00	EUR	638,08	07/01/2026
483,00	EUR	5.300,25	SEK	(78,93)	27/02/2026
206.166,74	SEK	18.906,00	EUR	1.793,53	27/02/2026
				2.352,68	
Controparte: Citibank Europe PLC					
10.822,00	EUR	118.613,99	SEK	(1.626,86)	27/02/2026
62.780,44	SEK	5.713,00	EUR	1.021,79	27/02/2026
				(605,07)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.795,95	SEK	983,00	EUR	169,58	27/02/2026
				169,58	
Controparte: JP Morgan SE					
17.474,92	SEK	1.620,00	EUR	(36,71)	27/02/2026
				(36,71)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.464,00	EUR	15.896,50	SEK	(70,89)	27/02/2026
15.865,58	SEK	1.464,00	EUR	40,06	27/02/2026
				(30,83)	
Controparte: UBS Europe SE					
16.091,00	EUR	174.732,85	SEK	(791,87)	27/02/2026
				(791,87)	
				1.176,48	

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				4.480.000,00	CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032	4.445.971,81	0,37
Obbligazioni				4.875.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	4.395.740,09	0,37
USD				2.370.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	2.476.234,62	0,21
5.135.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	4.602.605,25	0,39	4.535.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	4.419.828,68	0,37
5.000.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	4.881.840,20	0,41	2.530.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	2.605.887,62	0,22
2.895.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	3.041.859,35	0,26	2.115.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	2.241.962,52	0,19
3.680.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	3.802.332,66	0,32	3.090.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	3.090.713,17	0,26
3.465.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	3.264.712,97	0,27	2.665.000,00	Citigroup Inc 6.020% MULTI 24-01-2036	2.800.916,10	0,24
4.230.000,00	Ally Financial Inc 5.548% MULTI 31-07-2033	4.274.561,23	0,36	3.905.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	4.157.463,45	0,35
1.385.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	1.374.119,96	0,12	2.215.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	2.312.527,80	0,19
4.350.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	2.371.493,05	0,20	3.400.000,00	Columbia Government Internat 3.25% 22-04-2032	2.879.460,00	0,24
3.120.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	2.794.811,60	0,23	7.985.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	6.267.561,22	0,53
2.390.000,00	American Honda Finance Corp 5.15% 09-07-2032	2.461.410,58	0,21	3.600.000,00	Comision Federal de Electric 4.688% 15-05-2029	3.568.463,49	0,30
2.930.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	3.011.448,34	0,25	3.540.000,00	Constellation Brands Inc 4.8% 01-05-2030	3.603.625,30	0,30
2.730.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	2.821.027,18	0,24	1.860.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	1.920.355,99	0,16
3.045.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	2.187.769,93	0,18	3.841.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.440.270,17	0,29
7.735.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	7.586.154,22	0,64	3.460.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	3.505.035,43	0,29
4.195.000,00	Amphenol Corp 5.3% 15-11-2055	4.025.721,20	0,34	3.755.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	3.558.263,24	0,30
1.025.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	869.264,50	0,07	3.520.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	3.628.581,19	0,30
3.620.000,00	Apple Inc 3.95% 08-08-2052	2.896.959,21	0,24	6.040.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	5.944.015,45	0,50
7.510.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	5.170.687,38	0,43	7.440.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.042.418,26	0,59
1.765.000,00	Arizona Public Service Co 5.55% 01-08-2033	1.851.473,03	0,16	6.325.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	6.429.388,12	0,54
1.620.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.561.034,19	0,13	3.340.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	3.394.036,13	0,29
8.515.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.428.130,60	0,71	3.975.000,00	Dow Chemical Co/The 5.65% 15-03-2036	3.966.605,09	0,33
4.830.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	3.252.817,10	0,27	3.695.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.3% 15-06-2035	3.823.371,45	0,32
5.680.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	3.921.173,90	0,33	1.860.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	1.853.232,57	0,16
6.325.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	6.569.052,17	0,55	3.575.000,00	Eastman Chemical Co 5.625% 20-02-2034	3.697.301,94	0,31
3.815.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	3.930.297,45	0,33	2.900.000,00	Edison International 5.25% 15-03-2032	2.905.198,92	0,24
5.550.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.9% 10-10-2030	5.587.972,71	0,47	1.360.000,00	Edison International 6.25% 15-03-2030	1.423.201,76	0,12
14.230.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	13.426.082,23	1,13	3.290.000,00	Electricite de France SA 5.95% 22-04-2034	3.510.630,63	0,29
4.050.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	3.263.698,14	0,27	5.435.000,00	Embraer Netherlands Finance 5.4% 09-01-2038	5.349.670,50	0,45
4.495.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	4.615.529,81	0,39	2.500.000,00	Empresa Nacional del Petrole 3.45% 16-09-2031	2.313.768,25	0,19
3.315.000,00	Bank of Montreal 7.700% MULTI 26-05-2084	3.538.749,24	0,30	3.815.000,00	Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048	3.099.264,29	0,26
4.090.000,00	Barclays PLC 5.785% MULTI 25-02-2036	4.288.808,75	0,36	2.320.000,00	Essent Group Ltd 6.25% 01-07-2029	2.426.700,19	0,20
4.210.000,00	Black Hills Corp 2.5% 15-06-2030	3.913.413,79	0,33	2.460.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.252.666,77	0,19
3.865.000,00	Black Hills Corp 4.55% 31-01-2031	3.871.773,20	0,33	1.785.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	1.886.960,19	0,16
1.455.000,00	Blackstone Private Credit Fu 6% 29-01-2032	1.480.128,33	0,12	1.960.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	1.776.570,65	0,15
3.195.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	3.307.161,60	0,28	1.562.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.583.989,00	0,13
1.280.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	1.347.723,96	0,11	2.255.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	2.347.380,29	0,20
2.240.000,00	Broadcom Inc 5.2% 15-07-2035	2.301.209,93	0,19	4.000.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	4.142.189,37	0,35
5.235.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	4.705.577,27	0,40	1.765.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	1.827.851,03	0,15
915.000,00	Capital One Financial C 5.197% MULTI 11-09-2036	912.918,64	0,08	2.240.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	2.322.006,69	0,19
455.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	485.411,39	0,04	5.310.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	5.283.672,18	0,44
1.625.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	1.701.285,51	0,14	4.280.000,00	Flowers Foods Inc 2.4% 15-03-2031	3.787.086,57	0,32
1.390.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	1.423.547,09	0,12	2.320.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	1.843.464,76	0,15
5.003.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	5.079.467,91	0,43	5.155.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	5.294.393,73	0,44
3.175.000,00	Capital One NA 4.682% MULTI 09-08-2028	3.296.756,49	0,28				
2.860.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	2.896.585,12	0,24				
1.495.000,00	CBRE Services Inc 4.8% 15-06-2030	1.520.212,72	0,13				
2.600.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	2.752.152,00	0,23				

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	4.294.098,80	0,36	3.086.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	3.254.040,20	0,27
5.535.000,00	Fox Corp 6.5% 13-10-2033	6.124.231,62	0,51	3.565.000,00	Morgan Stanley Private 4.734% MULTI 18-07-2031	3.618.377,90	0,30
3.395.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10- 2029	3.520.591,51	0,30	5.000.000,00	National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	4.574.862,40	0,38
2.930.000,00	General Motors Co 5.625% 15- 04-2030	3.057.441,70	0,26	2.425.000,00	National Fuel Gas Co 5.95% 15-03-2035	2.547.245,87	0,21
3.555.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	3.714.588,42	0,31	1.375.000,00	Nevada Power Co 6% 15-03-2054	1.416.643,55	0,12
1.885.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.967.192,08	0,17	3.000.000,00	NRG Energy Inc 6% 15-01-2036	3.041.403,00	0,26
790.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	839.131,34	0,07	2.615.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	2.686.462,84	0,23
4.210.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15- 08-2049	3.156.390,53	0,27	3.325.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040	3.396.820,00	0,29
2.225.000,00	Global Payments Inc 4.5% 15- 11-2028	2.230.207,24	0,19	1.605.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	1.651.386,11	0,14
3.850.000,00	Global Payments Inc 5.2% 15- 11-2032	3.860.565,82	0,32	3.295.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	3.427.528,20	0,29
6.140.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	6.325.683,03	0,53	3.605.000,00	ONEOK Inc 5.7% 01-11-2054	3.374.323,29	0,28
1.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	1.763.022,83	0,15	2.105.000,00	ONEOK Inc 6.05% 01-09-2033	2.247.099,21	0,19
2.322.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	2.598.599,48	0,22	1.090.000,00	ONEOK Inc 6.25% 15-10-2055	1.100.277,09	0,09
3.640.000,00	HCA Inc 4.6% 15-11-2032	3.612.816,41	0,30	3.565.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	2.230.739,44	0,19
2.915.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	2.868.294,61	0,24	2.970.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	1.827.323,30	0,15
1.350.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	1.365.026,29	0,11	2.000.000,00	Oracle Corp 5.95% 26-09-2055	1.780.449,97	0,15
3.320.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	3.094.952,05	0,26	7.130.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.433.957,77	0,54
2.665.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	2.790.569,88	0,23	5.990.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.561.521,33	0,38
3.335.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	3.021.513,65	0,25	1.905.000,00	PacificCorp 7.375% MULTI 15- 09-2055	1.942.789,49	0,16
2.947.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	2.071.798,45	0,17	3.365.000,00	Paramount Global 4.95% 19- 05-2050	2.359.924,89	0,20
3.280.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	3.366.067,54	0,28	2.335.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	2.505.564,08	0,21
1.185.000,00	Intel Corp 5.7% 10-02-2053	1.108.200,83	0,09	3.000.000,00	Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	2.906.493,00	0,24
2.020.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	2.147.100,54	0,18	3.610.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	3.839.034,29	0,32
3.300.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	3.341.136,36	0,28	5.440.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	5.736.452,80	0,48
1.635.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	1.667.148,73	0,14	4.920.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	5.069.945,84	0,43
2.385.000,00	Kentucky Utilities Co 5.85% 15-08-2055	2.416.342,11	0,20	1.750.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	1.811.053,80	0,15
595.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	616.787,43	0,05	1.375.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	1.362.002,54	0,11
2.425.000,00	Lincoln National Corp 5.35% 15-11-2035	2.455.918,21	0,21	3.365.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	3.338.012,70	0,28
2.400.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	2.440.314,39	0,20	3.565.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	3.687.660,96	0,31
2.700.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	2.846.501,12	0,24	6.934.000,00	Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050	4.763.604,16	0,40
3.000.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	2.370.112,83	0,20	5.185.000,00	Public Service Co of Colorad 5.15% 15-09-2035	5.267.500,75	0,44
3.090.000,00	LYB International Finance BV 4.875% 15-03-2044	2.574.068,03	0,22	3.200.000,00	Realty Income Corp 5.125% 15- 04-2035	3.263.218,84	0,27
1.560.000,00	LYB International Finance II 5.125% 15-01-2031	1.568.217,08	0,13	1.520.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15- 04-2033	1.638.841,75	0,14
3.225.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	3.251.720,50	0,27	4.085.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028	4.161.287,08	0,35
1.745.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	1.777.903,68	0,15	3.995.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	3.927.980,77	0,33
3.370.000,00	M&T Bank Corp 5.400% MULTI 30-07-2035	3.406.318,10	0,29	1.785.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01- 02-2032	1.613.184,61	0,14
2.750.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	2.660.380,98	0,22	3.565.000,00	Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053	3.571.410,78	0,30
2.690.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	2.756.787,31	0,23	1.025.000,00	Southern Power Co 4.25% 01- 10-2030	1.023.820,45	0,09
2.335.000,00	Meta Platforms Inc 5.625% 15-11-2055	2.249.873,24	0,19	2.670.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15- 08-2034	2.778.418,39	0,23
3.195.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	3.374.804,10	0,28	4.400.000,00	Suzano Austria GmbH 3.75% 15-01-2031	4.155.322,16	0,35
5.560.000,00	Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	4.992.388,22	0,42	3.090.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	3.224.940,39	0,27
7.130.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	6.283.051,49	0,53	3.160.000,00	Synchrony Financial 6.000% MULTI 29-07-2036	3.258.670,54	0,27
5.000.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	4.974.219,53	0,42	3.795.000,00	Targa Resources Corp 4.9% 15-09-2030	3.876.513,54	0,33
4.185.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	4.239.890,45	0,36	2.495.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	2.553.482,03	0,21
1.530.000,00	Morgan Stanley 4.892% MULTI 22-10-2036	1.520.657,12	0,13	5.040.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	3.406.470,47	0,29
				6.000.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15- 04-2030	5.909.426,56	0,50
				1.315.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	1.308.000,26	0,11
				7.595.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	7.590.412,62	0,64

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.614.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	3.210.031,16	0,27	4.490.000,00	Banque Federative du Credit 4.591% 16-10-2028	4.541.638,39	0,38
7.005.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	6.978.205,88	0,59	2.715.000,00	Belrose Funding Trust II 6.792% 15-05-2055	2.839.824,18	0,24
18.425.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	18.210.521,48	1,53	1.345.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	1.404.664,00	0,12
25.645.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2045	25.156.142,19	2,11	2.855.000,00	BGC Group Inc 6.15% 02-04-2030	2.963.163,97	0,25
11.260.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2055	10.901.087,50	0,92	4.360.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	4.557.221,22	0,38
4.280.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	3.711.672,41	0,31	1.470.000,00	BMW US Capital LLC 3.7% 01-04-2032	1.402.166,94	0,12
1.680.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	1.675.467,64	0,14	2.065.000,00	BNP Paribas SA 6.875% MULTI Perp FC2033	2.073.319,51	0,17
3.000.000,00	US Bancorp 5.046% MULTI 12-02-2031	3.085.583,88	0,26	1.165.000,00	BPCE SA 5.389% MULTI 28-05-2031	1.198.740,18	0,10
1.378.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	1.374.991,10	0,12	3.200.000,00	BPCE SA 6.293% MULTI 14-01-2036	3.421.700,27	0,29
4.801.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	4.646.482,92	0,39	4.090.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	4.149.515,01	0,35
5.385.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	5.311.939,17	0,45	2.270.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	1.960.271,28	0,16
1.895.000,00	Verizon Communications Inc 5% 15-01-2036	1.882.400,03	0,16	1.595.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1.458.063,30	0,12
8.015.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	7.918.912,97	0,66	7.325.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	7.186.781,64	0,60
17.580.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	16.439.734,03	1,38	3.360.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	3.324.469,37	0,28
5.000.000,00	Wells Fargo & Co 4.900% MULTI 24-01-2028	5.043.548,87	0,42	3.555.000,00	Cameron LNG LLC 3.302% 15-01-2035	3.122.915,23	0,26
3.900.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	4.157.322,87	0,35	4.710.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	5.010.525,83	0,42
		730.923.391,52	61,38	865.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	867.149,53	0,07
	Totale obbligazioni	730.923.391,52	61,38	4.730.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	4.148.223,19	0,35
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	730.923.391,52	61,38	835.000,00	Capital One NA 2.7% 06-02-2030	788.207,89	0,07
				3.140.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	3.029.992,73	0,25
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			3.995.000,00	Cheniere Energy Inc 5.65% 15-04-2034	4.151.977,71	0,35
	Obbligazioni			3.860.000,00	Citadel Finance LLC 5.9% 10-02-2030	3.946.157,67	0,33
	USD			4.808.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	4.845.934,97	0,41
1.010.000,00	200 Park Funding Trust 5.74% 15-02-2055	1.009.843,86	0,08	3.060.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.653.315,10	0,22
2.520.000,00	AEP Texas Inc 5.85% 15-10-2055	2.492.552,58	0,21	4.200.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	3.842.210,82	0,32
2.745.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5% 15-09-2030	2.778.371,49	0,23	2.940.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2.945.128,54	0,25
790.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5.25% 15-03-2030	808.498,50	0,07	3.665.000,00	Columbia Pipelines Operating 5.962% 15-02-2055	3.636.596,90	0,31
1.435.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	1.505.070,58	0,13	1.800.000,00	Columbia Pipelines Operating 6.544% 15-11-2053	1.933.739,41	0,16
2.905.000,00	Alimentation Couche-Tard Inc 5.617% 12-02-2054	2.887.024,45	0,24	4.000.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	3.270.665,37	0,27
3.690.000,00	Amcor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	3.860.825,52	0,32	2.270.000,00	Credit Agricole SA 4.818% MULTI 25-09-2033	2.271.755,97	0,19
4.650.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	2.687.875,34	0,23	3.950.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	3.974.786,33	0,33
1.425.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	1.452.401,33	0,12	2.000.000,00	Devon Energy Corp 4.5% 15-01-2030	2.006.438,41	0,17
1.580.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.574.440,02	0,13	2.900.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	2.616.710,81	0,22
1.975.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.021.662,67	0,17	3.460.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	3.393.018,24	0,28
2.180.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.308.395,36	0,19	1.805.000,00	DT Midstream Inc 5.8% 15-12-2034	1.880.510,98	0,16
2.160.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	2.165.586,18	0,18	2.850.000,00	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17-08-2030	2.905.546,50	0,24
4.000.000,00	Athene Global Funding 5.033% 17-07-2030	4.036.851,21	0,34	1.805.000,00	Eastern Energy Gas Holdings 5.65% 15-10-2054	1.753.507,01	0,15
2.590.000,00	Australia & New Zealand 5.816% MULTI 18-06-2036	2.694.358,14	0,23	2.080.000,00	EMD Finance LLC 5% 15-10-2035	2.095.268,73	0,18
2.460.000,00	Aviation Capital Group LLC 4.8% 24-10-2030	2.466.182,19	0,21	3.850.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	4.037.840,47	0,34
3.000.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.125% 10-04-2030	3.050.541,75	0,26	4.030.000,00	Equitable America Global Fun 4.65% 09-06-2028	4.075.072,07	0,34
1.820.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	1.867.301,51	0,16	10.800.000,00	Fannie Mae Pool 4.5% 01-08-2053	9.784.343,62	0,82
				4.410.000,00	Flex Intermediate Holdco LLC 3.363% 30-06-2031	4.069.202,25	0,34
				3.200.000,00	Flutter Treasury DAC 6.375% 29-04-2029	3.312.131,20	0,28
				3.370.000,00	Foundry JV Holdco LLC 6.15% 25-01-2032	3.578.816,35	0,30
				3.090.000,00	Foundry JV Holdco LLC 6.25% 25-01-2035	3.286.950,46	0,28
				4.350.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	3.944.049,93	0,33
				2.055.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	2.109.182,52	0,18

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.435.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	4.003.849,14	0,34	4.925.000,00	Public Service Co of Oklahom 5.45% 15-01-2036	5.068.933,99	0,43
3.390.000,00	Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	2.176.862,18	0,18	2.755.000,00	Puget Energy Inc 5.725% 15-03-2035	2.836.579,77	0,24
3.135.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	3.263.193,29	0,27	3.385.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	3.505.712,46	0,29
1.995.000,00	High Street Funding Trust II 5.807% 15-02-2055	1.995.140,18	0,17	3.575.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.599.202,75	0,30
4.845.000,00	Hyundai Capital America 4.9% 23-06-2028	4.923.671,26	0,41	4.310.000,00	Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	3.977.580,83	0,33
2.430.000,00	Hyundai Capital America 5.25% 08-01-2027	2.458.695,50	0,21	1.285.000,00	Societe Generale SA 3.337% MULTI 21-01-2033	1.174.633,29	0,10
2.165.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	2.164.389,69	0,18	5.600.000,00	Societe Generale SA 5.519% MULTI 19-01-2028	5.674.256,13	0,48
4.255.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	4.067.295,73	0,34	3.265.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	3.300.866,03	0,28
5.930.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	6.788.506,61	0,57	3.755.000,00	Sumitomo Mitsui Financi 4.954% MULTI 08-07-2033	3.838.771,68	0,32
3.650.000,00	Jackson National Life Global 4.7% 05-06-2028	3.691.053,13	0,31	3.375.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	3.479.310,35	0,29
1.375.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	1.436.152,06	0,12	2.915.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	2.992.678,11	0,25
1.850.000,00	JBS USA Holding Lux Sarl/ JB 3.625% 15-01-2032	1.706.180,08	0,14	2.360.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	2.368.821,55	0,20
1.670.000,00	JBS USA Holding Lux Sarl/ JB 6.5% 01-12-2052	1.718.072,08	0,14	4.435.000,00	UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	4.854.121,00	0,41
5.035.000,00	Jersey Central Power & Light 4.4% 15-01-2031	5.026.378,00	0,42	8.085.000,00	UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	8.227.254,92	0,69
605.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	618.515,70	0,05	3.975.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	3.875.286,76	0,33
1.020.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.050.771,36	0,09	805.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	657.361,77	0,06
6.140.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	6.139.424,64	0,52	5.240.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027	5.208.388,91	0,44
2.025.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	2.027.724,35	0,17	4.825.000,00	VICI Properties LP 5.125% 15-11-2031	4.898.493,44	0,41
2.855.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	2.811.193,12	0,24	1.795.000,00	Vistra Operations Co LLC 6% 15-04-2034	1.892.125,66	0,16
2.370.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	2.575.248,90	0,22	4.110.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033	4.595.103,30	0,39
5.415.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	5.808.836,93	0,49	3.244.000,00	Vontier Corp 1.8% 01-04-2026	3.223.498,95	0,27
2.265.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	2.339.299,18	0,20	3.460.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	3.283.380,15	0,28
2.900.000,00	Mexico Government Internatio 5.375% 22-03-2033	2.884.050,00	0,24			421.327.114,84	35,38
2.820.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	2.926.818,30	0,25		Totale obbligazioni	421.327.114,84	35,38
2.650.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.382.185,14	0,20		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	421.327.114,84	35,38
5.070.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	4.878.001,97	0,41		Totale investimenti in titoli	1.152.250.506,36	96,76
4.975.000,00	New York State Electric & Ga 5.05% 15-08-2035	5.026.558,80	0,42		Liquidità presso banche	6.674.997,44	0,56
3.140.000,00	NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	2.895.583,86	0,24		Altre attività nette	31.926.269,00	2,68
2.065.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 4.647% 03-10-2030	2.082.515,04	0,17		Totale attività nette	1.190.851.772,80	100,00
4.130.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 5.996% 03-07-2055	4.214.809,36	0,35				
3.865.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	4.006.961,45	0,34				
3.005.000,00	NRG Energy Inc 4.734% 15-10-2030	3.011.547,19	0,25				
1.750.000,00	NRG Energy Inc 5.407% 15-10-2035	1.749.864,01	0,15				
3.720.000,00	Ohio Edison Co 4.95% 15-12-2029	3.809.479,22	0,32				
2.450.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	2.433.987,78	0,20				
1.944.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	1.173.074,93	0,10				
4.680.000,00	ONEOK Inc 6.5% 01-09-2030	5.021.087,55	0,42				
2.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	2.116.851,01	0,18				
2.870.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 6.012% 15-05-2035	3.036.855,87	0,26				
6.420.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.523.874,34	0,46				
2.395.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	2.499.348,57	0,21				
2.410.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	2.166.663,06	0,18				
2.200.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	2.181.332,84	0,18				
3.950.000,00	Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	3.838.568,51	0,32				
4.085.000,00	Protective Life Global Fundi 4.803% 05-06-2030	4.161.506,27	0,35				
2.440.000,00	PSEG Power LLC 5.75% 15-05-2035	2.545.580,18	0,21				

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	81,44	Debito societario	90,90
Francia	2,00	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	5,86
Germania	1,92		
Italia	1,60		
Regno Unito	1,29		
Svizzera	1,15		
Messico	0,79		
Giappone	0,74		
Paesi Bassi	0,67		
Canada	0,54		
Lussemburgo	0,53		
Bermuda	0,50		
Portorico	0,48		
Isole Cayman	0,47		
Sovranazionale	0,46		
Austria	0,35		
Liberia	0,35		
Svezia	0,29		
Irlanda	0,28		
Colombia	0,24		
Panama	0,24		
Australia	0,23		
Cile	0,19		
Totale	96,76	Totale	96,76

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(842,00)	(94.711.847,96)	131.562,50	468.048,38
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	109,00	12.538.406,25	(18.734,92)	(120.886,39)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	361,00	75.367.211,84	(31.024,34)	(22.942,36)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(361,00)	(39.464.631,91)	36.666,77	103.496,47
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	526,00	60.785.875,00	(131.500,00)	(582.687,50)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31/03/2026	USD	75,00	8.857.031,25	(21.093,75)	(134.179,50)
					(34.123,74)	(289.150,90)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni: Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
577.011,46	CHF	718.327,95	USD	12.322,98	30/01/2026
123.631.490,53	DKK	19.199.381,20	USD	295.897,90	30/01/2026
285.300.882,25	EUR	330.679.613,02	USD	5.211.290,41	30/01/2026
1.200.869,59	GBP	1.577.486,74	USD	39.682,84	30/01/2026
2.313.619.157,46	NOK	225.497.706,40	USD	4.291.746,10	30/01/2026
2.348.953.027,51	SEK	246.361.002,16	USD	9.415.229,08	30/01/2026
4.821,16	USD	3.848,39	CHF	(52,02)	30/01/2026
150.774,78	USD	964.206,19	DKK	(1.272,76)	30/01/2026
5.545.434,85	USD	4.744.393,34	EUR	(40.384,30)	30/01/2026
1.508.028,92	USD	15.323.495,49	NOK	(13.950,38)	30/01/2026
4.062.727,95	USD	37.833.564,67	SEK	(57.238,62)	30/01/2026
				19.153.271,23	

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
5.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.087.127,87	0,16	17.090.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	18.277.270,94	0,58
10.290.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	9.223.136,91	0,29	9.350.000,00	Baxter International Inc 4.9% 15-12-2030	9.432.769,47	0,30
10.300.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	10.056.590,81	0,32	5.005.000,00	Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031	4.701.330,92	0,15
2.720.000,00	Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	2.582.837,11	0,08	6.595.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	6.590.503,49	0,21
8.610.000,00	AGCO Corp 5.8% 21-03-2034	9.029.969,39	0,29	4.820.000,00	Brixmor Operating Partnershi 4.85% 15-02-2033	4.841.908,39	0,15
6.095.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	6.404.190,92	0,20	5.350.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.2% 01-04-2032	5.489.722,09	0,17
6.390.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	6.602.420,02	0,21	5.810.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	6.013.962,10	0,19
7.025.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	6.618.934,67	0,21	2.640.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	2.779.680,67	0,09
7.740.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	7.679.197,46	0,24	4.000.000,00	Broadcom Inc 5% 15-04-2030	4.122.328,78	0,13
6.320.000,00	American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031	5.771.070,18	0,18	6.185.000,00	Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031	5.487.959,00	0,17
4.385.000,00	American Express Co 4.804% MULTI 24-10-2036	4.341.176,70	0,14	10.000.000,00	Canadian Imperial Bank 4.857% MULTI 30-03-2029	10.174.412,64	0,32
8.695.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	7.788.745,79	0,25	1.555.000,00	Capital One Financial C 5.197% MULTI 11-09-2036	1.551.462,83	0,05
4.640.000,00	American Homes 4 Rent LP 5.25% 15-03-2035	4.732.447,31	0,15	3.400.000,00	Capital One Financial C 5.884% MULTI 26-07-2035	3.587.429,33	0,11
5.920.000,00	American Honda Finance Corp 5.15% 09-07-2032	6.096.883,12	0,19	2.260.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	2.411.054,36	0,08
3.280.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	3.494.857,47	0,11	3.795.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	3.973.156,00	0,13
5.115.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	5.050.143,50	0,16	2.370.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	2.427.198,99	0,08
6.585.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	6.768.050,28	0,21	4.277.000,00	Capital One NA 3.45% 27-07-2026	4.262.863,95	0,14
6.325.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	6.535.896,31	0,21	8.115.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	8.239.032,99	0,26
3.730.000,00	American Tower Corp 5.65% 15-03-2033	3.942.166,99	0,12	5.650.000,00	Capital One NA 4.682% MULTI 09-08-2028	5.866.669,03	0,19
5.000.000,00	American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	4.749.679,91	0,15	7.025.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	7.114.863,80	0,23
6.325.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	4.544.382,53	0,14	9.945.000,00	CBRE Services Inc 4.8% 15-06-2030	10.112.719,41	0,32
5.875.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	5.889.915,13	0,19	5.965.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	6.314.071,80	0,20
4.650.000,00	American Water Capital Corp 5.7% 01-09-2055	4.681.519,19	0,15	12.475.000,00	CenterPoint Energy Houston E 4.95% 15-08-2035	12.607.979,79	0,40
2.000.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	1.941.337,15	0,06	2.000.000,00	Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026	1.987.208,80	0,06
5.000.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	5.001.102,65	0,16	12.260.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	11.054.722,76	0,35
4.850.000,00	Amgen Inc 4.563% 15-06-2048	4.170.842,34	0,13	14.510.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	15.160.406,91	0,48
10.990.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	10.778.517,76	0,34	6.945.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	7.011.558,31	0,22
9.465.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	8.026.915,62	0,25	8.870.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	8.644.736,58	0,27
5.165.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	4.977.000,97	0,16	5.375.000,00	Cisco Systems Inc 5.5% 24-02-2055	5.344.823,41	0,17
10.905.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	10.793.747,99	0,34	6.060.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	6.241.770,35	0,20
1.720.000,00	Ashtead Capital Inc 5.8% 15-04-2034	1.807.555,88	0,06	6.970.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	7.388.406,03	0,23
2.500.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	2.651.140,51	0,08	2.535.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	2.535.585,08	0,08
6.630.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	5.673.036,79	0,18	5.000.000,00	Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026	4.941.380,50	0,16
15.305.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	10.307.322,08	0,33	4.235.000,00	Citigroup Inc 5.827% MULTI 13-02-2035	4.411.358,28	0,14
6.535.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	4.511.421,02	0,14	7.165.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	7.628.226,79	0,24
13.125.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	13.631.432,37	0,43	4.880.000,00	Citizens Financial Grou 5.718% MULTI 23-07-2032	5.130.774,58	0,16
9.235.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	9.514.101,42	0,30	4.020.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	4.197.003,05	0,13
1.520.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.9% 10-10-2030	1.530.399,73	0,05	6.535.000,00	Citizens Financial Grou 6.645% MULTI 25-04-2035	7.202.005,02	0,23
3.430.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.423.151,63	0,11	7.480.000,00	CNA Financial Corp 5.2% 15-08-2035	7.548.221,00	0,24
19.770.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	18.653.102,30	0,59	14.915.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	11.707.035,14	0,37
6.885.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	5.548.286,83	0,18	4.165.000,00	Conagra Brands Inc 5% 01-08-2030	4.220.789,48	0,13
12.000.000,00	Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	12.300.871,80	0,39	6.505.000,00	Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	5.212.839,72	0,17
8.760.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	8.994.892,36	0,29	975.000,00	Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	1.069.328,88	0,03

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

**Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)**

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
90.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	94.469,89	0,00	4.895.000,00	Fiserv Inc 4.55% 15-02-2031	4.852.986,28	0,15
4.260.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	4.398.234,68	0,14	8.975.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	8.930.500,53	0,28
4.473.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	4.006.333,89	0,13	9.320.000,00	Flowers Foods Inc 5.75% 15-03- 2035	9.378.477,01	0,30
9.305.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	9.426.114,07	0,30	5.325.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.231.228,38	0,13
8.550.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	8.989.921,04	0,28	11.480.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	11.790.424,84	0,37
10.540.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	10.578.383,91	0,34	12.717.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	12.741.782,92	0,40
9.640.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03- 2038	9.134.928,81	0,29	13.790.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	14.803.905,63	0,47
4.440.000,00	CVS Health Corp 5% 15-09-2032	4.544.779,76	0,14	9.000.000,00	General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	8.006.307,71	0,25
4.300.000,00	Dell International LLC / EMC 4.75% 06-10-2032	4.307.249,97	0,14	7.205.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10- 2029	7.471.535,15	0,24
6.960.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	7.174.694,62	0,23	6.225.000,00	General Motors Co 5.625% 15- 04-2030	6.495.759,24	0,21
8.660.000,00	Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	8.928.100,08	0,28	5.020.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	4.964.874,68	0,16
13.690.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	13.472.445,62	0,43	1.400.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032	1.278.643,78	0,04
6.600.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	6.493.028,45	0,21	8.545.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	8.928.595,79	0,28
7.485.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.085.013,54	0,22	1.235.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.288.849,98	0,04
4.000.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	4.018.603,92	0,13	7.550.000,00	General Motors Financial Co 5.8% 07-01-2029	7.878.613,59	0,25
5.290.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	5.377.306,43	0,17	3.170.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	3.367.147,26	0,11
1.030.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.297% MULTI 09-05-2031	1.057.423,70	0,03	5.679.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11- 2030	5.003.804,26	0,16
13.180.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	13.393.232,41	0,42	4.940.000,00	Genuine Parts Co 4.95% 15-08- 2029	5.026.839,92	0,16
6.665.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY 5.414% 10-05-2029	6.936.224,90	0,22	9.900.000,00	Global Payments Inc 5.2% 15- 11-2032	9.927.169,25	0,31
6.965.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	6.837.934,56	0,22	4.940.000,00	Goldman Sachs Group Inc 4.939% MULTI 21-10-2036	4.918.565,81	0,16
7.475.000,00	Dominion Energy Inc 5.45% 15-03-2035	7.695.547,31	0,24	10.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	11.059.642,90	0,35
7.415.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	5.898.810,02	0,19	4.020.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	4.084.928,99	0,13
7.035.000,00	Dow Chemical Co/The 5.65% 15-03-2036	7.020.142,60	0,22	6.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.851% MULTI 25-04-2035	6.395.961,96	0,20
4.645.000,00	Eagle Materials Inc 5% 15-03-2036	4.564.197,45	0,14	7.607.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.513.155,13	0,27
6.455.000,00	Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051	4.009.218,59	0,13	9.579.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	9.601.723,50	0,30
1.640.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.622.766,40	0,05	9.330.000,00	HCA Inc 4.9% 15-11-2035	9.228.118,91	0,29
3.165.000,00	Edison International 5.25% 15- 03-2032	3.170.673,99	0,10	5.435.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	5.347.918,08	0,17
3.335.000,00	Edison International 6.25% 15- 03-2030	3.489.983,74	0,11	5.620.000,00	Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	4.942.119,04	0,16
3.400.000,00	Electronic Arts Inc 1.85% 15-02- 2031	3.273.698,29	0,10	2.885.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	2.917.111,73	0,09
10.210.000,00	Elevance Health Inc 4% 15-09-2028	10.199.214,01	0,32	7.090.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	6.609.400,61	0,21
7.590.000,00	Elevance Health Inc 5.7% 15- 09-2055	7.471.227,74	0,24	3.475.000,00	Home Depot Inc/The 4.4% 15- 03-2045	3.033.885,01	0,10
7.100.000,00	Eli Lilly & Co 4.7% 09-02-2034	7.214.856,52	0,23	8.875.000,00	Home Depot Inc/The 4.65% 15-09-2035	8.822.396,45	0,28
2.720.000,00	Equinix Inc 2.5% 15-05-2031	2.466.249,16	0,08	4.250.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	3.845.375,92	0,12
2.630.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	2.604.702,68	0,08	2.950.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.906.350,63	0,09
2.100.000,00	Equinix Inc 3.9% 15-04-2032	2.022.023,55	0,06	5.000.000,00	HP Inc 5.5% 15-01-2033	5.169.727,50	0,16
4.425.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	4.052.053,03	0,13	5.395.000,00	Hubbell Inc 4.8% 15-11-2035	5.374.966,99	0,17
4.280.000,00	Eversource Energy 5.85% 15- 04-2031	4.524.475,98	0,14	12.480.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	13.068.034,55	0,41
5.690.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	5.157.493,37	0,16	7.225.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	6.937.964,94	0,22
4.840.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	5.003.526,79	0,16	6.130.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	5.553.786,71	0,18
6.850.000,00	Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	6.817.105,04	0,22	2.745.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.25% 30-06- 2029	2.827.945,07	0,09
2.392.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	2.425.673,29	0,08	10.920.000,00	ING Groep NV 5.066% MULTI 25-03-2031	11.206.781,69	0,36
3.100.000,00	Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	3.266.278,51	0,10	9.909.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	6.966.220,15	0,22
4.150.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	4.320.012,51	0,14	5.030.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	5.161.987,73	0,16
8.802.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01- 05-2030	9.114.887,70	0,29	3.785.000,00	Intel Corp 5.15% 21-02-2034	3.839.459,77	0,12
7.690.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	7.963.838,21	0,25	4.855.000,00	Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	4.253.810,39	0,13
				2.375.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	2.475.701,91	0,08

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.090.000,00	Jefferies Financial Group In 2.625% 15-10-2031	3.635.101,34	0,12	3.100.000,00	Oracle Corp 4.8% 26-09-2032	2.995.486,94	0,09
3.740.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	3.975.324,76	0,13	3.000.000,00	Oracle Corp 5.95% 26-09-2055	2.670.674,95	0,08
4.590.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.810% MULTI 22-10-2036	4.570.848,34	0,14	6.300.000,00	O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	5.535.698,43	0,18
6.305.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.294% MULTI 22-07-2035	6.518.833,90	0,21	3.500.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032	3.540.896,05	0,11
1.400.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033	1.416.835,37	0,04	1.325.000,00	Owens Corning 3.95% 15-08-2029	1.316.942,97	0,04
2.615.000,00	KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	2.847.033,91	0,09	4.256.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	3.516.933,36	0,11
4.260.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	4.415.990,70	0,14	7.390.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.668.576,15	0,21
5.655.000,00	Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	4.205.648,22	0,13	6.005.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.572.944,18	0,14
4.050.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	4.479.825,92	0,14	11.000.000,00	Pacific Gas and Electric Co 5.55% 15-05-2029	11.367.757,78	0,36
3.970.000,00	Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	2.506.433,37	0,08	7.380.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	5.175.704,51	0,16
10.870.000,00	Lincoln National Corp 5.35% 15-11-2035	11.008.590,07	0,35	2.575.000,00	Paychex Inc 5.35% 15-04-2032	2.670.121,06	0,08
3.000.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.425% MULTI 04-11-2031	2.994.239,81	0,09	5.750.000,00	PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029	5.512.554,90	0,17
5.840.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	5.938.098,36	0,19	5.000.000,00	PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048	3.943.257,43	0,12
6.560.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	6.915.943,45	0,22	8.735.000,00	Pfizer Inc 4.875% 15-11-2035	8.791.662,17	0,28
8.735.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	6.900.978,52	0,22	9.695.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	10.310.093,48	0,33
7.710.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	7.773.880,63	0,25	5.750.000,00	PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026	5.642.639,49	0,18
3.995.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	4.070.329,63	0,13	10.235.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	10.546.930,02	0,33
8.390.000,00	M&T Bank Corp 5.400% MULTI 30-07-2035	8.480.418,07	0,27	4.250.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	4.398.273,51	0,14
3.140.000,00	Marriott International Inc/M 4.875% 15-05-2029	3.214.987,07	0,10	3.190.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	3.159.845,89	0,10
4.610.000,00	Masco Corp 2% 15-02-2031	4.088.683,00	0,13	4.625.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	4.587.907,50	0,15
4.445.000,00	Mattel Inc 5% 17-11-2030	4.482.827,68	0,14	5.395.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	5.580.625,77	0,18
4.840.000,00	Merck & Co Inc 4.75% 04-12-2035	4.840.451,53	0,15	1.622.000,00	Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	1.518.901,34	0,05
9.465.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	9.699.996,97	0,31	8.070.000,00	Public Service Enterprise Gr 5.4% 15-03-2035	8.335.145,18	0,26
5.985.000,00	Meta Platforms Inc 5.625% 15-11-2055	5.766.805,71	0,18	2.975.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.899.561,13	0,09
7.380.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	7.795.322,16	0,25	7.220.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	7.784.498,33	0,25
4.144.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.602.424,58	0,11	9.060.000,00	Regency Centers LP 5% 15-07-2032	9.314.048,97	0,30
10.945.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	9.644.880,59	0,31	4.390.000,00	Republic Services Inc 5.15% 15-03-2035	4.548.428,63	0,14
9.470.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	9.421.171,80	0,30	6.620.000,00	Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	5.936.495,75	0,19
9.140.000,00	Morgan Stanley 4.356% MULTI 22-10-2031	9.123.101,12	0,29	4.120.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-01-2036	4.149.143,71	0,13
13.335.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	13.509.901,81	0,43	7.865.000,00	Ryder System Inc 4.3% 01-12-2030	7.843.610,91	0,25
3.925.000,00	Morgan Stanley 4.892% MULTI 22-10-2036	3.901.032,16	0,12	5.955.000,00	Sammons Financial Group Glob 4.8% 12-12-2030	5.979.485,32	0,19
14.810.000,00	Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	15.202.118,36	0,48	11.170.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	10.982.614,57	0,35
5.500.000,00	Morgan Stanley 5.652% MULTI 13-04-2028	5.608.550,97	0,18	3.045.000,00	Santander UK Group Hold 5.136% MULTI 22-09-2036	3.037.748,48	0,10
1.815.000,00	Morgan Stanley 5.831% MULTI 19-04-2035	1.934.346,37	0,06	10.275.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	10.651.424,63	0,34
8.810.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	9.289.725,91	0,29	8.140.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	7.356.483,30	0,23
8.840.000,00	Morgan Stanley Private 4.734% MULTI 18-07-2031	8.972.359,23	0,28	6.500.000,00	Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052	5.887.872,76	0,19
3.235.000,00	MSCI Inc 5.15% 15-03-2036	3.220.709,82	0,10	3.500.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.241.220,75	0,13
12.335.000,00	Nationwide Building Soc 4.649% MULTI 14-07-2029	12.468.412,09	0,40	6.820.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	7.096.933,87	0,22
6.535.000,00	NetApp Inc 5.5% 17-03-2032	6.810.743,58	0,22	4.115.000,00	Store Capital LLC 2.75% 18-11-2030	3.757.508,25	0,12
9.685.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	9.949.672,13	0,32	3.100.000,00	Suzano Netherlands BV 5.5% 15-01-2036	3.077.850,50	0,10
6.175.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	6.353.463,68	0,20	8.900.000,00	Synchrony Financial 2.875% 28-10-2031	8.009.607,44	0,25
3.630.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	3.776.002,23	0,12	11.445.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	11.944.803,47	0,38
4.945.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	3.094.251,48	0,10	5.615.000,00	Synchrony Financial 6.000% MULTI 29-07-2036	5.790.327,56	0,18
4.935.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	3.036.309,93	0,10	4.675.000,00	Synopsys Inc 5.15% 01-04-2035	4.763.243,27	0,15
10.025.000,00	Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	6.619.617,19	0,21	3.215.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	2.887.303,10	0,09
				10.025.000,00	Texas Instruments Inc 5.1% 23-05-2035	10.360.554,26	0,33

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
6.380.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	6.529.545,23	0,21	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
4.595.000,00	T-Mobile USA Inc 2.55% 15-02-2031	4.204.861,44	0,13	Obbligazioni			
7.710.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	5.211.088,76	0,17	USD			
2.100.000,00	T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2031	2.009.961,63	0,06	5.445.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5% 15-09-2030	5.511.195,91	0,17
10.800.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	10.636.967,80	0,34	10.040.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5.25% 15-03-2030	10.275.094,84	0,33
6.795.000,00	T-Mobile USA Inc 5.5% 15-01-2055	6.481.834,80	0,21	8.879.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	9.312.558,67	0,30
4.995.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	4.923.438,63	0,16	5.440.000,00	American Airlines Inc/AAAdvan 5.75% 20-04-2029	5.544.605,76	0,18
1.890.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	2.109.933,34	0,07	9.416.000,00	Associated Banc-Corp 6.455% MULTI 29-08-2030	9.790.724,32	0,31
1.400.000,00	Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	1.492.846,62	0,05	6.030.000,00	Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	5.794.617,94	0,18
6.385.000,00	Uber Technologies Inc 4.8% 15-09-2034	6.387.997,12	0,20	6.095.000,00	Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030	5.511.765,15	0,17
7.235.000,00	Union Pacific Corp 2.375% 20-05-2031	6.645.889,48	0,21	4.715.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	4.727.193,91	0,15
4.170.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	2.901.133,50	0,09	12.160.000,00	Athene Global Funding 5.516% 25-03-2027	12.356.115,78	0,39
16.740.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	16.675.969,50	0,53	8.535.000,00	Athene Global Funding 5.62% 08-05-2026	8.576.723,16	0,27
1.715.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1.613.617,26	0,05	8.500.000,00	Australia & New Zealand 5.816% MULTI 18-06-2036	8.842.488,09	0,28
7.245.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	7.196.383,15	0,23	7.690.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	7.889.861,86	0,25
36.075.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-10-2028	36.051.043,95	1,14	4.135.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.7% 30-01-2031	4.115.052,55	0,13
44.330.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 31-10-2027	44.346.450,59	1,41	3.215.000,00	Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	2.733.450,44	0,09
25.495.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 31-10-2032	25.263.951,56	0,80	6.970.000,00	Baltimore Gas and Electric C 5.45% 01-06-2035	7.244.105,36	0,23
33.120.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	32.734.462,50	1,04	5.120.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	5.347.122,44	0,17
7.335.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-01-2028	7.445.025,00	0,24	6.785.000,00	BGC Group Inc 6.15% 02-04-2030	7.042.055,19	0,22
75.295.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2045	73.859.689,06	2,34	9.180.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	9.595.250,19	0,30
71.960.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2055	69.666.275,00	2,21	9.360.000,00	BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	8.541.600,60	0,27
2.295.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-02-2045	2.291.951,95	0,07	2.075.000,00	BMW US Capital LLC 3.7% 01-04-2032	1.979.249,25	0,06
7.665.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	6.647.189,02	0,21	9.240.000,00	BNP Paribas SA 6.875% MULTI Perp FC2033	9.277.226,27	0,29
4.010.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	3.999.181,68	0,13	2.795.000,00	BPCE SA 5.389% MULTI 28-05-2031	2.875.947,46	0,09
7.650.000,00	US Bancorp 3.700% MULTI Perp FC2027	7.472.533,37	0,24	10.070.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	10.216.532,06	0,32
2.339.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	2.333.892,73	0,07	6.215.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	6.499.100,08	0,21
7.280.000,00	VeriSign Inc 2.7% 15-06-2031	6.630.078,37	0,21	3.590.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	3.100.164,70	0,10
2.970.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2.970.491,57	0,09	15.555.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	14.219.545,23	0,45
3.500.000,00	Verizon Communications Inc 2.55% 21-03-2031	3.203.647,66	0,10	6.050.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	5.935.840,13	0,19
6.115.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	5.918.192,68	0,19	11.900.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	11.774.162,36	0,37
13.532.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	13.348.404,99	0,42	7.250.000,00	Brown & Brown Inc 5.65% 11-06-2034	7.520.395,83	0,24
4.845.000,00	Verizon Communications Inc 5% 15-01-2036	4.812.785,30	0,15	8.220.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	8.744.484,57	0,28
3.400.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.394.023,90	0,11	1.980.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	1.984.920,30	0,06
9.710.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	9.080.194,39	0,29	8.420.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	7.384.363,48	0,23
10.450.000,00	Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	10.384.794,64	0,33	12.465.000,00	Capital One Financial C 4.927% MULTI 10-05-2028	12.615.356,92	0,40
19.045.000,00	Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	19.006.277,71	0,60	1.410.000,00	Capital One NA 2.7% 06-02-2030	1.330.985,77	0,04
6.150.000,00	Wells Fargo & Co 5.389% MULTI 24-04-2034	6.411.457,19	0,20	8.165.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	7.878.946,06	0,25
11.655.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	12.423.999,49	0,39	14.815.000,00	Cintas Corp No 2 4.2% 01-05-2028	14.905.165,91	0,47
		2.163.439.647,31	68,57	8.220.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	8.284.855,55	0,26
	Totale obbligazioni	2.163.439.647,31	68,57	2.840.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.462.553,89	0,08
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.163.439.647,31	68,57	2.500.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	2.287.030,25	0,07
				1.945.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.824.981,25	0,06
				8.505.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	8.519.836,12	0,27

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.740.000,00	Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	2.202.012,26	0,07	7.500.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.604.205,00	0,24
7.835.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	6.406.415,78	0,20	5.565.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	5.747.549,64	0,18
11.375.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	11.700.313,63	0,37	3.035.000,00	Mars Inc 5.2% 01-03-2035	3.126.240,23	0,10
10.535.000,00	Credit Agricole SA 4.818% MULTI 25-09-2033	10.543.149,41	0,33	5.785.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.05% 08-01-2034	5.915.290,90	0,19
5.425.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	4.895.053,84	0,16	4.195.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028	4.347.549,13	0,14
537.000,00	Electricite de France SA 4.75% 13-10-2035	531.729,93	0,02	3.280.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	3.404.242,56	0,11
5.055.000,00	EMD Finance LLC 5% 15-10-2035	5.092.107,42	0,16	3.620.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	3.254.154,79	0,10
9.425.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28- 05-2029	9.884.843,23	0,31	16.535.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	15.908.828,92	0,50
5.705.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	5.438.973,61	0,17	12.415.000,00	New York State Electric & Ga 5.05% 15-08-2035	12.543.663,82	0,40
10.775.000,00	Equitable Financial Life Glo 5% 27-03-2030	11.037.266,32	0,35	5.105.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 4.647% 03-10-2030	5.148.299,88	0,16
2.190.000,00	Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	1.987.736,72	0,06	10.225.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 5.996% 03-07-2055	10.434.969,90	0,33
5.800.000,00	Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031	5.164.325,46	0,16	8.130.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	8.428.614,90	0,27
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	10.945.441,73	0,35	3.750.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	3.187.053,33	0,10
4.705.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15- 03-2026	4.701.811,50	0,15	10.925.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	10.665.418,72	0,34
7.775.000,00	Fifth Third Bank NA 4.967% MULTI 28-01-2028	7.850.832,71	0,25	6.200.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.334.582,70	0,17
15.745.000,00	Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052	12.508.290,37	0,40	3.875.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 5.35% 30-03-2029	3.994.846,32	0,13
865.000,00	GA Global Funding Trust 5.5% 08-01-2029	891.235,32	0,03	5.140.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	4.621.015,82	0,15
10.570.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	9.583.588,00	0,30	4.745.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	4.704.738,33	0,15
4.865.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	4.993.271,51	0,16	2.520.000,00	Prologis LP 2.875% 15-11-2029	2.413.194,38	0,08
4.945.000,00	Goldman Sachs Bank USA/New Y FRN 21-05-2027	4.952.932,98	0,16	2.110.000,00	Prologis LP 3.05% 01-03-2050	1.426.584,28	0,05
3.465.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07- 2031	3.128.148,20	0,10	9.880.000,00	Protective Life Global Fundi 4.803% 05-06-2030	10.065.038,42	0,32
8.880.000,00	Health Care Service Corp A M 5.875% 15-06-2054	8.602.672,05	0,27	5.235.000,00	Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049	4.122.336,67	0,13
5.050.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15- 06-2029	5.256.499,55	0,17	8.145.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	8.435.458,79	0,27
2.060.000,00	Host Hotels & Resorts LP 5.7% 01-07-2034	2.138.298,53	0,07	5.080.000,00	Sammons Financial Group Glob 5.05% 10-01-2028	5.164.377,09	0,16
3.080.000,00	Huntington National Ban 4.871% MULTI 12-04-2028	3.107.104,75	0,10	9.300.000,00	Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026	9.104.497,88	0,29
13.850.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	14.054.755,37	0,45	5.000.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07- 2028	4.895.759,50	0,16
7.775.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 24-06-2029	8.013.312,76	0,25	7.440.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01- 07-2029	7.490.368,80	0,24
12.115.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.05% 15-08-2035	12.222.976,39	0,39	7.000.000,00	Smithfield Foods Inc 2.625% 13-09-2031	6.215.337,51	0,20
6.895.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	6.893.056,30	0,22	3.500.000,00	Smithfield Foods Inc 5.2% 01- 04-2029	3.552.043,08	0,11
9.610.000,00	International Flavors & Frag 3.268% 15-11-2040	7.406.599,04	0,23	7.705.000,00	Societe Generale SA 3.337% MULTI 21-01-2033	7.043.229,20	0,22
7.500.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07- 2030	7.416.954,50	0,24	7.990.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	8.077.770,15	0,26
10.920.000,00	Jersey Central Power & Light 4.4% 15-01-2031	10.901.300,45	0,35	6.630.000,00	Sumitomo Mitsui Financi 4.954% MULTI 08-07-2033	6.777.911,12	0,21
1.465.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.497.728,10	0,05	8.090.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	8.340.035,78	0,26
2.485.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	2.559.967,48	0,08	5.395.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	5.538.764,45	0,18
20.205.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	20.203.106,64	0,64	9.105.000,00	TD SYNEX Corp 1.75% 09-08- 2026	8.971.350,93	0,28
1.400.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06- 2033	1.401.883,50	0,04	5.635.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17- 09-2029	5.656.063,32	0,18
6.335.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	6.332.037,97	0,20	2.540.000,00	Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028	2.547.023,15	0,08
11.890.000,00	Lincoln National Corp 2.33% 15-08-2030	10.820.455,26	0,34	1.590.000,00	United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	364.162,25	0,01
8.940.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	8.802.825,40	0,28	6.725.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	6.556.302,76	0,21
4.980.000,00	LPL Holdings Inc 5.2% 15-03-2030	5.104.320,73	0,16	3.620.000,00	United Rentals North America 6.125% 15-03-2034	3.769.294,38	0,12
4.275.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	4.645.227,44	0,15	2.610.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	2.131.322,02	0,07
				17.924.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	15.829.318,85	0,50

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

**Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)**

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.280.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	4.061.522,26	0,13
4.480.000,00	Western Alliance Bank 6.537% MULTI 15-11-2035	4.496.228,08	0,14
9.590.000,00	Willis North America Inc 2.95% 15-09-2029	9.144.882,83	0,29
4.475.000,00	Willis North America Inc 4.55% 15-03-2031	4.487.219,87	0,14
		857.242.450,43	27,17
	Totale obbligazioni	857.242.450,43	27,17
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	857.242.450,43	27,17
	Totale investimenti in titoli	3.020.682.097,74	95,75
	Liquidità presso banche	33.843.432,34	1,07
	Altre attività nette	100.385.833,64	3,18
	Totale attività nette	3.154.911.363,72	100,00

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	89,21	Debito societario	85,76
Germania	1,83	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	9,99
Regno Unito	0,99		
Francia	0,96		
Bermuda	0,50		
Paesi Bassi	0,45		
Canada	0,32		
Australia	0,28		
Svezia	0,26		
Panama	0,23		
Giappone	0,21		
Isole Cayman	0,18		
Sovranazionale	0,18		
Liberia	0,13		
Totale	95,75	Totale	95,75

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 30/12/2025 al 31/12/2025 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 30/12/2025 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	(1.435,00)	(161.415.085,30)	224.218,75	806.715,88
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31/03/2026	USD	231,00	26.572.218,75	(39.704,28)	(151.535,28)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	581,00	121.297.368,64	(49.931,14)	(16.393,22)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03/04/2026	USD	(566,00)	(61.875.295,46)	57.488,62	50.713,13
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31/03/2026	USD	2.020,00	233.436.250,00	(505.000,00)	(2.084.812,50)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31/03/2026	USD	196,00	23.146.375,00	(55.125,00)	(349.374,59)
					(368.053,05)	(1.744.686,58)

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
2.041.898,77	DKK	316.919,57	USD	5.064,09	30/01/2026
1.504.878.365,82	EUR	1.743.816.434,49	USD	27.908.144,89	30/01/2026
5.343.830.480,90	NOK	520.916.471,63	USD	9.834.853,68	30/01/2026
7.438.105.197,27	SEK	780.258.882,68	USD	29.672.823,42	30/01/2026
2.322,02	USD	14.831,64	DKK	(16,82)	30/01/2026
14.375.621,84	USD	12.308.839,24	EUR	(116.174,84)	30/01/2026
3.878.759,14	USD	39.320.942,15	NOK	(26.752,28)	30/01/2026
6.852.167,42	USD	63.683.791,36	SEK	(82.856,00)	30/01/2026
				67.195.086,14	

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
1.095.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.055.143,48	0,24	965.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	961.308,88	0,22
2.420.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	2.240.003,55	0,51	1.295.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	1.137.171,88	0,26
1.230.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	1.244.233,56	0,28			51.110.609,24	11,64
784.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	804.359,57	0,18	Totale obbligazioni		51.110.609,24	11,64
1.330.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.358.343,63	0,31	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
900.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	903.528,90	0,21			51.110.609,24	11,64
845.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.5% 15-04-2030	849.959,31	0,19	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
975.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	970.924,99	0,22	Obbligazioni			
941.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	996.067,32	0,23	USD			
1.170.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.224.812,16	0,28	1.300.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 5.625% 15-09-2029	1.325.187,50	0,30
565.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	593.594,51	0,14	1.255.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	1.306.777,54	0,30
1.150.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.137.915,46	0,26	975.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	1.011.044,71	0,23
685.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	694.687,95	0,16	470.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	491.189,95	0,11
732.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	766.666,54	0,17	1.130.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.182.702,07	0,27
1.450.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1.375.922,39	0,31	1.090.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	1.117.718,70	0,25
2.880.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	2.845.713,02	0,65	1.085.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	1.098.806,62	0,25
1.485.000,00	Hillbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.520.436,56	0,35	1.085.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 31-03-2034	1.090.828,13	0,25
1.753.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	1.804.275,25	0,41	1.300.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	1.297.334,74	0,30
2.065.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	2.147.771,04	0,49	320.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	330.379,21	0,08
125.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	116.316,88	0,03	2.710.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.815.202,20	0,64
1.550.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	1.139.253,57	0,26	1.415.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	1.401.501,72	0,32
1.410.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.329.939,07	0,30	1.200.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.875% 15-06-2030	1.250.692,80	0,28
945.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2034	955.368,12	0,22	915.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	962.960,64	0,22
935.000,00	NRG Energy Inc 6% 15-01-2036	947.903,94	0,22	1.260.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	1.273.439,16	0,29
2.144.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	2.205.963,74	0,50	1.430.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.478.299,68	0,34
87.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	88.727,56	0,02	2.675.000,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	2.608.648,23	0,59
685.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	712.551,39	0,16	835.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	873.878,44	0,20
890.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	929.540,92	0,21	740.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	756.441,32	0,17
995.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.049.014,57	0,24	1.000.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	1.019.684,00	0,23
1.625.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	1.665.373,13	0,38	3.550.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	3.527.694,29	0,80
1.255.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	918.954,92	0,21	910.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	896.350,36	0,20
1.050.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	940.733,95	0,21	855.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	882.884,12	0,20
1.640.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.615.475,06	0,37	1.744.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.716.768,31	0,39
1.388.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	1.389.067,93	0,32	2.145.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.195.679,20	0,50
222.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	221.502,25	0,05	250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	264.724,24	0,06
1.498.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029	1.509.964,53	0,34	1.800.000,00	Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13-04-2029	1.891.451,32	0,43
1.320.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036	1.387.582,48	0,32	1.300.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1.307.601,10	0,30
2.826.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	2.828.328,62	0,64	1.300.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.341.562,30	0,31
2.928.000,00	Transocean International Ltd 6.8% 15-03-2038	2.526.206,66	0,58	2.363.446,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	2.159.598,78	0,49
				610.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	574.878,95	0,13
				226.666,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	186.241,73	0,04
				1.540.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-07-2033	1.597.540,56	0,36

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
410.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	426.315,95	0,10	985.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	1.031.681,12	0,23
1.614.105,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30- 09-2029	193.692,60	0,04	3.276.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	3.285.821,46	0,75
1.096.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	1.141.544,80	0,26	1.725.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08- 2032	1.788.966,45	0,41
909.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	934.975,80	0,21	1.005.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	1.078.771,02	0,25
784.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	809.824,96	0,18	940.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	895.866,81	0,20
534.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	522.706,70	0,12	1.680.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07- 2030	1.735.406,40	0,40
700.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15- 03-2030	724.369,02	0,16	1.791.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01- 12-2030	638.626,53	0,15
1.380.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15- 04-2030	1.462.052,04	0,33	2.004.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01- 2030	742.335,71	0,17
1.350.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.381.706,10	0,31	825.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02- 2029	546.934,91	0,12
763.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	683.876,90	0,16	940.000,00	CVR Energy Inc 5.75% 15-02-2028	930.762,06	0,21
1.150.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	1.228.016,00	0,28	865.000,00	CVR Energy Inc 8.5% 15-01-2029	890.614,17	0,20
1.105.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	1.127.939,80	0,26	560.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	579.374,88	0,13
1.005.000,00	Block Inc 6% 15-08-2033	1.031.559,14	0,23	1.345.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.351.196,41	0,31
1.305.000,00	Bombardier Inc 6.75% 15-06-2033	1.381.266,81	0,31	1.740.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.828.407,66	0,42
530.000,00	Bombardier Inc 7% 01-06-2032	560.729,93	0,13	1.152.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	1.125.469,59	0,26
2.552.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01- 12-2027	2.550.185,78	0,58	523.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	513.226,12	0,12
2.000.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.978.696,80	0,45	1.689.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.758.623,26	0,40
1.020.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.056.901,56	0,24	1.914.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.920.032,93	0,44
645.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	674.484,24	0,15	1.612.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.682.670,08	0,38
2.690.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	2.666.275,01	0,61	714.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	753.620,36	0,17
1.700.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	1.779.808,20	0,41	1.326.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1.403.879,96	0,32
1.812.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	1.683.451,10	0,38	1.155.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	1.114.752,87	0,25
37.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	37.062,38	0,01	1.200.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 4.625% 15-01-2029	1.166.284,56	0,27
1.760.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-08-2032	1.809.118,08	0,41	750.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 6.75% 15-01-2030	714.410,84	0,16
1.777.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.773.684,65	0,40	1.300.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	1.267.381,31	0,29
430.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	448.816,80	0,10	1.853.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	1.916.931,40	0,44
3.678.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.382.268,57	0,77	1.795.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.375% 01-04-2031	1.737.725,16	0,40
555.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	472.900,02	0,11	1.717.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01- 07-2030	1.756.789,76	0,40
2.775.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2.652.218,46	0,60	180.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	189.984,25	0,04
1.318.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	1.317.427,86	0,30	545.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	569.892,29	0,13
694.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	703.314,87	0,16	2.250.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	2.138.133,38	0,49
2.300.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1.953.630,58	0,44	925.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	943.597,13	0,21
2.156.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01- 2030	2.254.020,38	0,51	990.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	1.028.677,32	0,23
400.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11- 2028	389.549,04	0,09	1.440.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1.487.299,68	0,34
905.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	877.572,44	0,20	505.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	518.588,08	0,12
1.374.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	1.377.867,54	0,31	892.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	939.695,24	0,21
3.371.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	3.004.131,04	0,68	1.235.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	1.286.102,86	0,29
914.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	809.365,98	0,18	2.880.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	2.767.562,21	0,63
1.888.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01- 04-2030	1.907.427,52	0,43	766.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	825.005,75	0,19
1.025.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	1.072.724,00	0,24	1.723.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	1.338.459,65	0,30
280.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	290.591,00	0,07	800.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	607.387,20	0,14
1.300.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10- 2033	1.335.543,30	0,30	885.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	903.416,85	0,21
2.243.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.274.769,85	0,52	755.000,00	Hawaiian Electric Co Inc 6% 01-10-2033	766.355,95	0,17
1.670.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.749.752,52	0,40	640.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	673.960,96	0,15
1.360.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.417.105,39	0,32	855.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06- 2033	908.946,67	0,21
1.785.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	1.780.226,73	0,41	1.050.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	1.007.141,84	0,23
900.000,00	Coinbase Global Inc 3.375% 01-10-2028	858.592,35	0,20	1.760.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	1.801.879,20	0,41
913.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09- 2029	914.857,95	0,21	1.300.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	1.400.301,50	0,32
				955.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	982.009,31	0,22
				1.465.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	1.532.734,28	0,35

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	2.867.658,57	0,65	3.435.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11- 2028	3.412.627,85	0,78
1.650.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	1.724.334,15	0,39	355.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	356.275,30	0,08
890.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15- 09-2029	877.165,49	0,20	430.000,00	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17- 07-2032	456.661,06	0,10
1.877.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07- 2030	1.856.216,48	0,42	1.612.000,00	Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15-10-2033	1.570.870,79	0,36
3.045.000,00	ITT Holdings LLC 6.5% 01-08- 2029	2.925.641,79	0,67	1.800.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	1.824.200,04	0,42
1.230.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	1.284.703,30	0,29	1.300.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	1.350.348,57	0,31
2.058.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	1.982.334,75	0,45	1.000.000,00	NRG Energy Inc 3.625% 15-02- 2031	936.550,50	0,21
795.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	812.760,30	0,19	845.000,00	NRG Energy Inc 6.25% 01-11-2034	868.475,79	0,20
505.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	520.234,84	0,12	846.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	820.151,57	0,19
1.000.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	1.051.820,00	0,24	1.815.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	1.781.024,47	0,41
1.155.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	1.180.205,66	0,27	880.000,00	Ontario Gaming GTA LP/OTG Co 8% 01-08-2030	838.950,29	0,19
500.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.75% 01-10-2035	513.842,50	0,12	925.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	884.326,73	0,20
530.000,00	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15-02-2029	551.878,40	0,13	1.790.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	1.755.276,69	0,40
600.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	373.478,34	0,09	1.490.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.457.405,21	0,33
1.245.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	666.872,42	0,15	2.781.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2.717.983,61	0,62
1.000.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	969.497,50	0,22	925.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	950.547,58	0,22
225.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	225.269,53	0,05	1.565.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	1.544.292,39	0,35
625.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15- 06-2031	646.074,52	0,15	1.765.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.862.159,72	0,42
1.680.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.657.194,05	0,38	1.190.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.270.573,71	0,29
1.083.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.150.283,54	0,26	2.376.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	2.333.918,90	0,53
773.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	700.184,03	0,16	1.085.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	1.119.981,49	0,26
655.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	629.756,30	0,14	918.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15- 04-2030	895.711,51	0,20
1.390.000,00	Level 3 Financing Inc 4.875% 15-06-2029	1.364.015,21	0,31	805.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10- 2034	809.487,88	0,18
1.300.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03- 2034	1.338.164,10	0,30	450.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03- 2036	452.061,90	0,10
1.015.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	1.102.562,02	0,25	2.305.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2.423.995,30	0,55
1.005.000,00	LifePoint Health Inc 9.875% 15-08-2030	1.083.304,58	0,25	1.135.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	1.105.588,75	0,25
1.000.000,00	Light & Wonder International 6.25% 01-10-2033	1.011.357,50	0,23	1.195.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	1.204.047,35	0,27
1.000.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15- 08-2032	1.064.128,00	0,24	840.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	875.082,60	0,20
760.000,00	Lindblad Expeditions LLC 7% 15-09-2030	793.218,08	0,18	840.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	877.916,76	0,20
1.572.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06- 2029	1.521.200,34	0,35	1.404.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	1.448.112,28	0,33
3.579.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30- 06-2028	3.519.396,77	0,80	510.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	529.772,19	0,12
1.570.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.628.637,93	0,37	1.210.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1.248.618,36	0,28
631.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	628.624,54	0,14	2.670.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	2.661.397,26	0,61
1.160.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	1.174.497,68	0,27	1.555.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	1.636.860,37	0,37
1.200.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	1.052.728,68	0,24	1.795.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.593.409,29	0,36
3.290.000,00	Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	3.311.789,67	0,75	463.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	464.773,29	0,11
1.395.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	1.307.612,28	0,30	2.606.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.619.407,87	0,60
1.340.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1.338.876,41	0,30	2.347.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	2.161.678,06	0,49
1.775.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	1.749.769,62	0,40	2.010.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	2.044.463,46	0,47
2.745.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.631.165,95	0,60	834.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	817.556,19	0,19
1.035.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	1.108.325,61	0,25	1.495.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	1.544.601,11	0,35
672.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	658.295,57	0,15	1.225.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.181.544,96	0,27
970.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	942.112,40	0,21	3.525.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	3.504.502,13	0,80
1.292.000,00	Nabors Industries Inc 9.125% 31-01-2030	1.353.679,43	0,31	1.963.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	1.881.225,35	0,43
1.254.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1.235.642,07	0,28				

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.725.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	1.789.571,93	0,41	2.680.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	2.404.739,45	0,55
2.047.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	2.161.853,08	0,49	1.180.000,00	Windstream Services LLC / WI 8.25% 01-10-2031	1.239.292,64	0,28
2.100.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	2.184.890,40	0,50	1.560.000,00	Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	1.597.992,24	0,36
1.800.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1.740.315,42	0,40	1.210.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1.156.174,97	0,26
1.200.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.234.561,20	0,28	2.335.000,00	Zayo Group Holdings Inc 09- 03-2030	2.220.468,25	0,51
595.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	564.604,60	0,13	1.469.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	1.484.906,33	0,34
1.750.000,00	Summit Midstream Holdings LL 8.625% 31-10-2029	1.815.908,50	0,41			360.880.632,84	82,18
1.300.000,00	Sunoco LP 6.25% 01-07-2033	1.332.827,60	0,30		Totale obbligazioni	360.880.632,84	82,18
1.300.000,00	Sunoco LP 7.25% 01-05-2032	1.373.879,00	0,31		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	360.880.632,84	82,18
1.264.000,00	Synaptics Inc 4% 15-06-2029	1.225.449,77	0,28				
2.690.000,00	Tallgrass Energy Partners LP 6% 31-12-2030	2.720.141,45	0,62				
1.844.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1.827.201,90	0,42		Totale investimenti in titoli	411.991.242,08	93,82
2.205.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	2.216.307,24	0,50		Liquidità presso banche	10.535.216,01	2,40
2.495.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	2.561.698,84	0,58		Altre attività nette	16.614.810,01	3,78
2.500.000,00	TGNR Intermediate Holdings L 5.5% 15-10-2029	2.485.220,98	0,57		Totale attività nette	439.141.268,10	100,00
1.460.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1.408.400,10	0,32				
1.215.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	1.155.419,07	0,26				
505.000,00	Transocean International Ltd 7.875% 15-10-2032	528.317,37	0,12				
320.000,00	Transocean International Ltd 8.5% 15-05-2031	316.532,74	0,07				
1.214.000,00	Transocean International Ltd 8.75% 15-02-2030	951.339,57	0,22				
2.065.000,00	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31-12-2028	2.117.256,89	0,48				
825.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	902.008,14	0,21				
905.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	970.882,69	0,22				
2.035.000,00	Tronox Inc 4.625% 15-03-2029	1.432.641,42	0,33				
882.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07- 2030	884.666,29	0,20				
1.425.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 6.5% 15-02-2029	1.370.654,63	0,31				
1.425.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	1.401.442,27	0,32				
240.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	237.039,88	0,05				
907.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	939.099,64	0,21				
1.578.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.642.756,39	0,37				
1.194.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	1.147.089,66	0,26				
925.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	918.533,70	0,21				
700.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	552.837,81	0,13				
265.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	274.762,34	0,06				
424.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.5% 15-01-2034	435.340,30	0,10				
1.440.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.75% 15-01-2036	1.475.821,44	0,34				
1.385.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	1.454.268,01	0,33				
1.855.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.797.141,25	0,41				
1.075.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15- 10-2033	1.091.530,27	0,25				
1.409.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.243.522,11	0,28				
790.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	831.937,94	0,19				
690.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30- 01-2032	730.807,29	0,17				
655.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	464.702,85	0,11				
3.175.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	3.273.710,75	0,75				
1.750.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	1.826.891,50	0,42				
685.000,00	Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	710.038,81	0,16				

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	81,31	Debito societario	93,82
Canada	1,81		
Francia	1,70		
Bermuda	1,61		
Paesi Bassi	1,14		
Regno Unito	1,00		
Sovranazionale	0,95		
Giappone	0,90		
Italia	0,65		
Spagna	0,65		
Lussemburgo	0,49		
Panama	0,41		
Australia	0,40		
Isole Cayman	0,33		
Danimarca	0,33		
Isole Marshall	0,13		
Totale	93,82	Totale	93,82

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.165.885.067,93	DKK	180.952.849,55	USD	2.893.640,53	30/01/2026
36.032.177,24	EUR	41.745.162,92	USD	676.243,64	30/01/2026
290.929.052,25	NOK	28.354.010,98	USD	541.158,24	30/01/2026
1.425.582.305,40	SEK	149.502.929,07	USD	5.727.918,68	30/01/2026
2.366.905,59	USD	15.150.320,01	DKK	(22.170,74)	30/01/2026
8.244,68	USD	7.119,06	EUR	(136,72)	30/01/2026
396,52	USD	4.007,18	NOK	(1,49)	30/01/2026
2.183.339,00	USD	20.399.227,90	SEK	(38.056,21)	30/01/2026
				9.778.595,93	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
3.621,00	EUR	4.258,56	USD	4,31	28/01/2026
21.588,00	SEK	2.310,64	USD	39,97	28/01/2026
4.552,15	USD	3.865,00	EUR	2,01	28/01/2026
				46,29	
Controparte: BNP Paribas SA					
9.538,00	EUR	11.124,24	USD	104,22	28/01/2026
				104,22	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
5.595,00	EUR	6.587,41	USD	(0,61)	28/01/2026
8.602,95	USD	7.319,00	EUR	(13,41)	28/01/2026
1.616,10	USD	16.163,00	NOK	10,66	28/01/2026
				(3,36)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
245,00	EUR	288,21	USD	0,21	28/01/2026
1.489,47	USD	1.269,00	EUR	(4,47)	28/01/2026
				(4,26)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
733,00	EUR	863,24	USD	(0,30)	28/01/2026
16.163,00	NOK	1.614,75	USD	(9,31)	28/01/2026
				(9,61)	
Controparte: JP Morgan SE					
7.219,00	EUR	8.501,99	USD	(3,33)	28/01/2026
1.083,05	USD	919,00	EUR	1,14	28/01/2026
				(2,19)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
2.311,53	USD	21.588,00	SEK	(39,08)	28/01/2026
				(39,08)	
				92,01	
				9.778.687,94	

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
5.815.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	5.603.341,85	0,39	6.080.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	6.344.492,16	0,44
11.280.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	10.441.008,26	0,73	5.319.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	5.340.579,18	0,37
10.496.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	10.617.459,71	0,74	3.301.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	3.202.535,46	0,22
2.750.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	2.738.506,38	0,19			190.053.389,51	13,26
1.171.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	1.239.526,92	0,09	Totale obbligazioni		190.053.389,51	13,26
6.667.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	6.311.826,18	0,44	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
6.126.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	6.412.990,85	0,45			190.053.389,51	13,26
6.108.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	6.417.124,38	0,45	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
2.434.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2.431.696,95	0,17	Obbligazioni			
9.140.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	9.121.289,51	0,64	USD			
4.750.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	4.962.501,60	0,35	5.619.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	5.356.499,42	0,37
2.776.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	2.984.364,36	0,21	4.161.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	4.286.591,46	0,30
2.334.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	2.214.760,59	0,15	6.440.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	6.705.695,08	0,47
8.752.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	8.647.805,69	0,60	3.775.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	3.914.557,72	0,27
5.453.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	5.612.500,25	0,39	12.225.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	12.253.618,73	0,85
4.112.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-10-2028	4.168.264,50	0,29	7.428.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	7.620.749,17	0,53
3.476.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	3.466.028,40	0,24	3.740.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	3.835.108,20	0,27
5.359.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	5.520.572,39	0,39	10.890.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.25% 15-03-2033	11.206.278,27	0,78
5.796.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	6.028.320,08	0,42	7.350.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	7.334.931,03	0,51
7.574.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	6.578.442,85	0,46	6.017.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	6.212.161,51	0,43
4.970.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	5.790.494,86	0,40	1.925.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1.945.268,14	0,14
2.000.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.981.666,40	0,14	7.727.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	8.132.018,43	0,57
3.590.000,00	OneMain Finance Corp 3.875% 15-09-2028	3.500.162,40	0,24	13.024.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	13.668.023,78	0,95
3.335.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	3.457.854,73	0,24	2.647.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	2.705.811,05	0,19
3.425.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	3.523.985,93	0,25	2.624.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	2.675.650,82	0,19
270.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	275.361,40	0,02	11.496.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	11.423.767,18	0,80
3.335.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	3.483.167,38	0,24	4.825.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	4.752.626,93	0,33
4.057.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	2.970.677,37	0,21	2.615.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	2.700.283,00	0,19
684.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	682.466,40	0,05	8.600.284,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	7.858.509,51	0,55
1.807.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	1.779.949,75	0,12	793.140,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	651.689,11	0,05
10.358.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	10.598.699,20	0,74	1.009.197,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	121.103,64	0,01
2.915.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.742.678,90	0,19	5.835.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	6.077.476,19	0,42
5.106.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	4.949.598,62	0,35	1.086.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.117.033,79	0,08
7.084.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	7.282.833,86	0,51	9.056.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	9.354.304,64	0,65
2.930.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	2.913.075,15	0,20	5.545.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	5.567.512,70	0,39
2.416.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.385.446,30	0,17	651.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8.25% 15-01-2030	675.535,68	0,05
5.400.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 6.75% 15-01-2033	5.329.332,36	0,37	2.177.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	1.951.245,10	0,14
				10.401.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	10.500.308,75	0,73
				4.700.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	5.018.848,00	0,35
				13.782.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	13.682.689,66	0,95
				11.813.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	11.687.172,65	0,82
				8.340.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	8.266.443,70	0,58

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
913.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	871.146,98	0,06	11.593.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	11.624.221,11	0,81
5.592.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	5.580.128,74	0,39	2.820.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	2.611.687,16	0,18
5.856.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	6.096.927,55	0,43	3.259.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	3.170.539,99	0,22
730.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	764.270,58	0,05	5.200.000,00	Elastic NV 4.125% 15-07-2029	5.050.666,92	0,35
5.194.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	4.825.521,54	0,34	14.144.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	14.764.072,96	1,03
8.572.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	8.556.007,22	0,60	785.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	828.560,20	0,06
11.022.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	11.504.322,72	0,80	5.730.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	5.530.332,42	0,39
4.956.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	4.557.510,34	0,32	4.000.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	3.899.634,80	0,27
1.036.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033	907.906,99	0,06	5.931.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	6.135.628,79	0,43
4.858.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	4.443.094,25	0,31	4.965.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01- 07-2030	5.080.058,91	0,35
3.859.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	3.831.378,85	0,27	7.952.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	7.556.638,49	0,53
4.645.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	4.605.130,11	0,32	1.575.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	1.548.431,17	0,11
6.187.000,00	Century Communities Inc 6.625% 15-09-2033	6.274.818,28	0,44	1.005.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1.025.205,53	0,07
4.194.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01- 2030	4.384.676,02	0,31	2.600.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	2.701.576,80	0,19
1.300.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11- 2028	1.266.034,38	0,09	2.500.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	2.567.267,75	0,18
2.835.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	2.749.080,51	0,19	4.500.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	4.740.615,00	0,33
12.168.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	12.711.629,74	0,89	9.270.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	8.908.090,86	0,62
11.902.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	11.554.390,19	0,81	5.216.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	4.994.354,95	0,35
2.841.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	2.515.764,50	0,18	1.635.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	1.584.551,16	0,11
3.214.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	3.363.643,84	0,23	10.910.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	11.125.472,50	0,78
1.515.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	1.572.304,88	0,11	7.864.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	6.108.906,98	0,43
2.563.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	2.404.846,75	0,17	3.795.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	2.881.293,03	0,20
15.776.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	15.803.519,65	1,10	830.000,00	Gray Media Inc 9.625% 15-07-2032	864.090,59	0,06
2.015.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 01-11-2029	2.097.723,81	0,15	8.604.000,00	Hartford Insurance Group Inc FRN 12-02-2047	8.155.617,50	0,57
4.636.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15-03- 2032	4.757.869,58	0,33	2.034.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	2.136.155,62	0,15
2.913.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15-09- 2031	3.075.239,54	0,21	7.962.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15- 06-2029	8.287.574,14	0,58
2.750.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.788.951,00	0,19	1.671.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.759.669,94	0,12
5.575.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	5.841.239,70	0,41	1.756.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06- 2033	1.866.795,73	0,13
3.915.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	4.079.387,94	0,28	10.629.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	10.668.433,59	0,74
8.310.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	8.287.778,23	0,58	4.824.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	4.938.787,08	0,34
3.122.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03- 2027	3.162.773,32	0,22	2.770.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	2.840.873,22	0,20
5.136.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	5.190.780,58	0,36	3.653.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	3.771.839,40	0,26
8.101.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	8.171.627,78	0,57	3.169.000,00	Hilton Domestic Operating Co 6.125% 01-04-2032	3.283.866,74	0,23
5.375.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08- 2032	5.574.315,75	0,39	4.658.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	4.901.809,04	0,34
3.365.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	3.612.004,46	0,25	1.461.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	1.533.528,42	0,11
2.895.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	2.759.079,17	0,19	2.735.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	2.946.018,93	0,21
5.280.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07- 2030	5.454.134,40	0,38	9.326.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	8.914.594,60	0,62
5.905.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	3.529.082,51	0,25	3.384.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	4.003.885,95	0,28
10.454.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01- 2030	3.872.443,86	0,27	2.737.000,00	ION Platform Finance US Inc 8.75% 01-05-2029	2.753.022,40	0,19
5.738.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	5.771.814,03	0,40	5.833.000,00	ION Platform Finance US Inc 9.5% 30-05-2029	5.867.968,84	0,41
5.319.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	5.696.021,36	0,40	9.263.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	9.680.307,41	0,68
				972.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02- 2031	927.500,97	0,06
				9.596.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03- 2028	9.652.035,81	0,67
				2.842.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01- 2033	2.866.398,57	0,20
				5.133.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	5.276.283,44	0,37
				1.292.000,00	Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	1.232.920,29	0,09

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
6.314.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	6.081.856,95	0,42	1.147.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.198.774,43	0,08
3.000.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	3.090.504,00	0,22	5.581.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	5.756.349,44	0,40
2.704.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	2.795.557,44	0,19	8.275.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	8.248.337,95	0,58
2.000.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	1.244.927,80	0,09	4.596.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	4.755.412,26	0,33
3.730.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	1.997.939,07	0,14	8.290.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	8.321.750,70	0,58
602.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	598.401,55	0,04	2.750.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.764.148,75	0,19
5.808.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	6.162.409,97	0,43	7.289.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	6.713.451,80	0,47
7.910.000,00	Level 3 Financing Inc 4.875% 15-06-2029	7.762.129,75	0,54	1.628.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	1.693.113,49	0,12
7.400.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03- 2034	7.617.241,80	0,53	2.237.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07- 2033	2.363.766,32	0,16
4.379.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10- 2030	4.812.380,87	0,34	3.259.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	3.314.878,81	0,23
1.300.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	1.412.148,40	0,10	6.013.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	6.270.693,13	0,44
7.827.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	7.706.903,17	0,54	1.136.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.113.601,72	0,08
3.390.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11- 2027	3.390.515,04	0,24	2.821.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	2.767.019,88	0,19
6.211.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30- 06-2028	6.107.564,49	0,43	6.688.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	7.031.368,61	0,49
7.921.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30- 06-2029	7.879.965,47	0,55	3.800.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	3.926.076,40	0,27
3.755.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	3.294.163,49	0,23	7.300.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	7.257.550,50	0,51
10.050.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	10.409.146,80	0,73	3.512.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01- 07-2029	3.535.776,24	0,25
4.340.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	4.068.127,10	0,28	5.916.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	5.669.551,27	0,40
4.130.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	4.126.537,00	0,29	5.405.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	5.607.325,37	0,39
5.360.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	5.283.811,35	0,37	6.095.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	6.315.529,29	0,44
3.500.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	3.747.961,00	0,26	6.520.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	6.783.564,48	0,47
6.023.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	6.003.543,30	0,42	7.000.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	6.767.893,30	0,47
1.281.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04- 2029	1.276.486,40	0,09	795.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	803.733,08	0,06
5.000.000,00	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17-07-2035	5.326.708,10	0,37	9.573.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	9.848.711,97	0,69
2.534.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	2.312.080,13	0,16	1.986.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	2.078.712,44	0,14
8.718.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	8.429.192,71	0,59	3.099.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15-10-2030	3.233.276,57	0,23
3.317.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	3.361.595,29	0,23	7.680.000,00	Surgery Center Holdings Inc 7.25% 15-04-2032	7.789.632,00	0,54
3.399.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	3.530.642,14	0,25	4.042.000,00	Synaptics Inc 4% 15-06-2029	3.918.724,66	0,27
8.460.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	8.301.634,72	0,58	5.302.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	5.253.700,90	0,37
5.800.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	5.544.967,62	0,39	1.482.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.488.889,82	0,10
8.150.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	7.991.902,23	0,56	7.880.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	7.920.408,64	0,55
4.028.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	4.034.090,34	0,28	3.007.000,00	Travel + Leisure Co 6.625% 31- 07-2026	3.037.139,16	0,21
14.323.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	14.718.586,94	1,03	6.415.000,00	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31-12-2028	6.577.337,99	0,46
21.690.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	21.403.004,43	1,49	3.822.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	4.178.757,72	0,29
4.854.000,00	PennyMac Financial Services 6.75% 15-02-2034	5.021.247,20	0,35	2.943.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	3.157.246,15	0,22
1.500.000,00	PennyMac Financial Services 6.875% 15-05-2032	1.571.200,50	0,11	5.692.000,00	Tronox Inc 4.625% 15-03-2029	4.007.171,98	0,28
4.016.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	4.237.072,77	0,30	4.448.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07- 2030	4.461.446,30	0,31
6.210.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	6.100.015,31	0,43	7.322.000,00	UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035	7.474.237,47	0,52
6.035.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	6.229.574,44	0,43	1.032.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	1.038.466,51	0,07
2.858.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15- 04-2030	2.788.609,47	0,19	2.891.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	2.929.727,84	0,20
3.067.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02- 2032	3.153.793,03	0,22	12.282.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	12.755.864,12	0,89
580.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10- 2034	583.233,50	0,04	9.211.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	8.923.702,46	0,62
3.000.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03- 2036	3.013.746,00	0,21	2.104.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.856.898,88	0,13
12.878.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	12.544.292,39	0,87	4.152.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	3.859.220,89	0,27
4.077.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	4.247.275,91	0,30				

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

**Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)**

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.552.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	2.358.704,12	0,16
4.440.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	3.150.046,80	0,22
6.565.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	6.769.105,85	0,47
4.245.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	4.384.146,86	0,31
929.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	969.818,40	0,07
604.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	630.202,83	0,04
6.348.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	6.443.638,97	0,45
8.660.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	7.770.538,66	0,54
3.740.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	3.573.631,71	0,25
2.000.000,00	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15-08-2032	2.015.016,00	0,14
7.220.000,00	Zayo Group Holdings Inc 09- 03-2030	6.865.859,00	0,48
3.046.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	3.012.183,00	0,21
726.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	743.273,72	0,05
2.824.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	2.851.824,87	0,20
		1.135.315.240,23	79,18
	Totale obbligazioni	1.135.315.240,23	79,18
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	1.135.315.240,23	79,18
	Totale investimenti in titoli	1.325.368.629,74	92,44
	Liquidità presso banche	53.758.357,69	3,75
	Altre attività nette	54.646.701,56	3,81
	Totale attività nette	1.433.773.688,99	100,00

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2025 (in % delle attività nette)

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	80,81	Debito societario	92,44
Regno Unito	2,34		
Sovranazionale	1,74		
Canada	1,46		
Italia	1,42		
Giappone	1,18		
Paesi Bassi	0,94		
Francia	0,88		
Spagna	0,60		
Lussemburgo	0,55		
Danimarca	0,51		
Totale	92,44	Totale	92,44

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
375.669.906,49	DKK	58.307.001,35	USD	931.767,41	30/01/2026
759.907.424,39	EUR	880.495.670,22	USD	14.158.931,45	30/01/2026
33.040.336,40	NOK	3.220.570,34	USD	61.008,13	30/01/2026
4.425.128.284,37	SEK	464.523.506,52	USD	17.327.589,38	30/01/2026
1.493.806,70	USD	1.279.649,40	EUR	(12.784,78)	30/01/2026
57.831,72	USD	585.290,03	NOK	(301,90)	30/01/2026
4.451.376,20	USD	41.690.724,28	SEK	(88.545,70)	30/01/2026
				32.377.663,99	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
7.412,18	USD	69.251,00	SEK	(128,22)	28/01/2026
				(128,22)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
7.415,33	USD	6.349,00	EUR	(58,96)	28/01/2026
				(58,96)	
				(187,18)	
				32.377.476,81	

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	617.710,26	0,29
Obbligazioni				8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	404.971,80	0,19
USD				600.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049	597.841,80	0,28
520.000,00	United States Treasury Infla 0.375% 15-07-2027	683.431,52	0,32	200.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.963% 10-06-2051	132.995,84	0,06
530.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	686.649,06	0,32	24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	282,79	0,00
820.000,00	United States Treasury Infla 1.625% 15-10-2027	907.175,83	0,42	10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	1.107.169,86	0,52
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	4.356.933,59	2,03	20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	763.630,98	0,36
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-01-2028	4.728.515,63	2,20	40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	48,21	0,00
10.850.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	5.367.359,38	2,50	23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	158,93	0,00
3.300.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	1.742.039,06	0,81	10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	377.195,27	0,18
7.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	7.582.617,19	3,53	13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	32.264,16	0,02
		26.054.721,26	12,14	200.000,00	CSAIL 2018-CX12 Commercial M MULTI 15-08-2051	200.054,00	0,09
Totale obbligazioni				500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	32.735,91	0,02
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	275.822,13	0,13
		26.054.721,26	12,14	9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	808.861,40	0,38
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	10.915.894,19	5,09
Obbligazioni				5.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	2.464.887,31	1,15
USD				2.856.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2051	1.748.884,28	0,81
20.304.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	839.129,28	0,39	4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	530.730,69	0,25
24.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-06-2036	1.385.761,10	0,65	5.750.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-05-2052	4.719.431,57	2,20
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	1.501.511,90	0,70	3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	266.851,74	0,12
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	1.616.391,21	0,75	15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	1.109.243,23	0,52
13.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- FRN 20-05-2046	1.172.354,92	0,55	1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	67.154,35	0,03
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	1.074.945,88	0,50	16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	2.270.967,71	1,06
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	1.068.927,94	0,50	17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	722.031,64	0,34
5.000.000,00	APID 2025-54A A1	4.977.670,00	2,32	6.728.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-01-2055	6.100.183,52	2,84
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	277.007,15	0,13	10.000.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	9.326.554,76	4,35
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	679.814,13	0,32	6.500.000,00	Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	4.165.012,40	1,94
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	457.468,35	0,21	30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	1.167.270,47	0,54
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	473.383,54	0,22	12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	731.936,61	0,34
200.000,00	BANK 2018-BNK11 3.784% 15-03-2061	196.806,98	0,09	9.026.193,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-11-2051	4.327.784,32	2,02
200.000,00	BANK 2018-BNK15 MULTI 15-11-2061	198.091,14	0,09	4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	578.083,59	0,27
400.000,00	Bank of America Merrill Lync MULTI 15-07-2049	388.232,52	0,18	10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	707.435,52	0,33
1.000.000,00	BAYPK 2023-1A A1R	1.000.000,00	0,47	6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	1.158.167,59	0,54
5.269.567,00	BCAP LLC 2010-RR6 Trust MULTI 26-06-2036	2.395.494,84	1,12	15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	672.380,33	0,31
200.000,00	Benchmark 2018-B3 Mortgage T 3.761% 10-04-2051	185.471,56	0,09	96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	139.436,17	0,06
175.000,00	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13-06-2039	171.946,48	0,08	74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	96.473,68	0,04
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	912.276,42	0,43	1.819.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-11-2045	1.628.215,28	0,76
27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	576.069,39	0,27	27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	627.171,93	0,29
67.579.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-04-2037	1.836.472,34	0,86	15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	869.388,13	0,41
10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	191.596,22	0,09	8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	757.514,71	0,35
18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	1.184.096,94	0,55	25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	19.836,15	0,01
				7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	812.033,61	0,38
				4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	249.263,57	0,12
				15.000.000,00	Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	8.107.409,74	3,78
				16.881.885,00	Freddie Mac REMICS 3.5% 25-07-2050	3.442.255,78	1,60
				14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	1.666.671,91	0,78
				512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	866.176,29	0,40

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2025 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	721,83	0,00	20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	1.480.405,15	0,69
2.550.000,00	Freddie Mac Strips 2.5% 15-03-2052	309.373,06	0,14	840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	32.115,53	0,01
7.100.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	4.137.669,54	1,93	500.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050	91.170,20	0,04
5.250.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051	3.131.138,49	1,46	400.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	351.059,04	0,16
19.738.184,00	Government National Mortgage 2.5% 20-01-2051	2.366.419,55	1,10	25.812.000,00	JPMD B Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	10.786,77	0,01
20.034.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	2.048.972,19	0,95	23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	314.571,18	0,15
7.118.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	791.916,85	0,37	700.000,00	MF1 2024-FL14 A	702.429,70	0,33
15.900.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050	1.455.275,83	0,68	28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	194,22	0,00
21.094.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.922.017,29	0,90	20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	43.392,37	0,02
15.266.998,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.338.475,62	0,62	600.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049	258.097,17	0,12
7.008.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	784.573,78	0,37	200.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 4.177% 15-07-2051	199.929,46	0,09
14.022.581,00	Government National Mortgage 3% 20-02-2050	927.337,20	0,43	160.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 4.31% 15-12-2051	159.265,65	0,07
3.843.982,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	2.814.027,77	1,31	1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	42.081,27	0,02
8.369.857,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	902.013,33	0,42	20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	543.875,49	0,25
7.948.000,00	Government National Mortgage 3% 20-08-2051	763.540,28	0,36	26.951.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035	887.818,79	0,41
5.504.726,00	Government National Mortgage 3.5% 20-08-2043	359.573,36	0,17	14.000.000,00	National Collegiate Student FRN 25-03-2033	1.177.129,08	0,55
5.221.111,00	Government National Mortgage 4% 20-09-2052	5.116.417,24	2,38	740.000,00	Navient Private Education Re 4.22% 16-06-2042	496.329,76	0,23
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	171.138,42	0,08	15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	3.707.459,35	1,73
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	24.412,84	0,01	15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	876.364,80	0,41
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	236.943,55	0,11	1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	14.763,99	0,01
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	99.656,97	0,05	1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	65.095,95	0,03
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	3.839,31	0,00	20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	1.003.925,00	0,47
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	184.822,56	0,09	16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	1.442.293,29	0,67
18.441.000,00	Government National Mortgage FRN 20-12-2050	1.486.078,16	0,69	2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	71.126,89	0,03
27.687.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2063	1.447.361,43	0,67	75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	699.880,66	0,33
23.417.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2064	1.199.544,27	0,56	32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	484.744,83	0,23
15.398.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2061	781.929,98	0,36	4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	236.042,56	0,11
27.215.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2063	1.147.724,63	0,53	1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	36.876,34	0,02
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	84.741,30	0,04	19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	899.544,00	0,42
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	62.691,30	0,03	6.000.000,00	ROCKT 2018-1A A	1.033.103,86	0,48
261.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	202.734,23	0,09	600.000,00	SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048	578.308,92	0,27
500.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048	10.097,09	0,00	20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	5.004.189,63	2,33
260.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-03-2051	251.610,11	0,12	6.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	2.151.002,26	1,00
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	52,74	0,00	19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	406.525,01	0,19
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	57.265,16	0,03	14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	289.274,14	0,13
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	0,00	0,00	8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	429.470,69	0,20
1.000.000,00	Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048	924.360,04	0,43	13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	382.946,73	0,18
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	518.243,61	0,24	200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus 4.0484% 15-05-2051	170.476,78	0,08
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	222.150,53	0,10	200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus 4.3344% 15-10-2051	200.091,98	0,09
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	1.804.260,37	0,84	200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-06-2051	200.133,76	0,09
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036	1.015.071,43	0,47	1.039.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	952.063,55	0,44
				10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	3.508.174,92	1,63
				3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	217.650,67	0,10
				3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	398.388,63	0,19

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e
altre attività nette al 31/12/2025
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	660.846,26	0,31
1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	59.788,22	0,03
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.096% 15-06-2049	497.555,75	0,23
350.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	206.153,96	0,10
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	483.285,55	0,23
600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.591% 15-01-2060	580.320,66	0,27
18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	199,76	0,00
64.860.500,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-03-2038	929.480,11	0,43
99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.265.656,17	0,59
		181.185.446,04	84,42
	Totale obbligazioni	181.185.446,04	84,42
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	181.185.446,04	84,42
	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Obbligazioni		
	USD		
1.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.5% 25-05-2022	730,27	0,00
1.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	150.644,92	0,07
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	1.170.347,47	0,55
45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	3,26	0,00
25.313.841,99	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	53.962,70	0,03
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	56.391,30	0,03
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	50.091,30	0,02
1.000.000,00	MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047	0,00	0,00
500.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048	500.000,25	0,23
		1.982.171,47	0,92
	Totale obbligazioni	1.982.171,47	0,92
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	1.982.171,47	0,92
	Totale investimenti in titoli	209.222.338,77	97,48
	Liquidità presso banche	4.971.964,50	2,32
	Altre attività nette	428.129,17	0,20
	Totale attività nette	214.622.432,44	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Relazione annuale certificata 2025

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

**Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2025 (in % delle attività nette)**

Paese		Settore economico	
Stati Uniti d'America (USA)	89,18	Obbligazioni di Stato e obbligazioni di Stato garantite	62,22
Isole Cayman	7,84	Debito societario	21,31
Jersey	0,47	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	11,29
		Obbligazioni ipotecarie	2,66
Totale	97,48	Totale	97,48

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
131.778,79	CHF	164.034,83	USD	2.832,33	30/01/2026
16.367.786,71	EUR	18.962.520,75	USD	307.602,27	30/01/2026
118.391,11	GBP	155.546,31	USD	3.887,01	30/01/2026
1.041,91	USD	831,37	CHF	(10,85)	30/01/2026
730.236,06	USD	623.882,76	EUR	(4.296,46)	30/01/2026
859,13	USD	644,00	GBP	(8,17)	30/01/2026
				310.006,13	

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

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025

Nota 1 – Aspetti generali

Nordea 1, SICAV (di seguito la "Società") ha natura giuridica di società a capitale variabile, ossia di Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) multicomparto, (ogni comparto è qui di seguito denominato "comparto" e definito "fondo" nel prospetto informativo) disciplinata dalla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche nonché dalla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (OIC) e successive modifiche (la "Legge"). Il Consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio di amministrazione") ha nominato Nordea Investment Funds S.A. come società di gestione (la "Società di gestione"). La Società di gestione si occupa della gestione, dell'amministrazione e delle attività di distribuzione della Società. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch è stata denominata banca depositaria della Società ("Banca depositaria").

Al termine dell'esercizio in esame, la Società comprendeva i seguenti comparti:

Nome del comparto	Valuta base	Data di lancio
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	29/01/2019
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 Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	28/04/2020
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22/02/2012
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 - Dynamic Rates Opportunity Fund (Nota 1c)	EUR	14/05/2024
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	04/06/2024
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	27/09/2022
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	USD	17/01/2019
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	18/04/2011
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	EUR	12/06/2025
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	09/08/2022
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	02/05/2024
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	EUR	10/01/2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
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 Opportunities Fund	EUR	18/03/2020
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	EUR	04/07/2025
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	EUR	15/01/2019
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	EUR	04/09/2025
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	21/05/2024
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	19/04/2024
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	EUR	19/03/2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	EUR	14/10/2025
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

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Nome del comparto	Valuta base	Data di lancio
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	USD	26/04/2022
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	19/02/2019
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	21/02/2019
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	10/10/2023
Nordea 1 - Global Impact Fund	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 Stable Equity Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05/03/2007
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	22/10/2024
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	17/08/2022
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	18/05/2016
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05/07/2012
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	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 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04/05/1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15/01/2007
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	19/08/2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	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 - 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 Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	09/11/2021
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28/07/2008
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	17/11/2021
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

a) Lanci di comparti

Il Consiglio di amministrazione della Società ha deciso di lanciare i seguenti comparti:

Nome del comparto	1° Valore patrimoniale netto
Nordea 1 - Empower Europe Fund	13/06/2025
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	04/07/2025
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund	04/09/2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund	20/03/2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund	14/10/2025

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

b) Fusioni e liquidazioni dei comparti

I seguenti comparti sono stati liquidati o incorporati durante il periodo in esame:

Comparto incorporato	Comparto Incorporante	Data effettiva
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Liquidazione	10/02/2025
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Liquidazione	21/03/2025
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	Liquidazione	11/06/2025

“Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund” ha assorbito il fondo “Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund” il 10/02/2025.

Stato della liquidazione di “Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund” : alla fine del 2025, nei conti bancari era rimasto un importo pari a 6.838,98 dollari. Tale importo era dovuto alla Società di gestione a titolo di rimborso di un anticipo versato nel febbraio 2025 per consentire il pagamento integrale del patrimonio netto agli azionisti nel corso della procedura di liquidazione. L'importo dovuto è stato versato alla Società di gestione nel febbraio 2026.

c) Cambio di denominazione dei comparti

I seguenti comparti hanno cambiato denominazione nel corso dell'esercizio:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Data effettiva
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund	17/01/2025
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund	17/01/2025
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - European Bond Fund	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	16/10/2025
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	08/04/2025
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund	16/10/2025
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	08/04/2025
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund	16/10/2025
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund	08/04/2025
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund	16/10/2025
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	08/04/2025

Nota 2 – Riepilogo dei principi contabili rilevanti

Il bilancio è redatto in conformità con le prescrizioni legali e normative lussemburghesi in materia di fondi d'investimento in base al principio della continuità aziendale ad eccezione dei comparti liquidati, come indicato nella Nota 16 - Eventi successivi per i quali il bilancio è stato redatto secondo il principio di non continuità. L'applicazione del principio della non continuità aziendale non ha comportato rettifiche sostanziali ai valori patrimoniali netti pubblicati dei comparti.

a) Valutazione degli strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari sono valutati come segue:

1. I titoli e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato in Europa, Nord o Sud America, Asia, Australia, Nuova Zelanda o Africa che operi regolarmente e sia riconosciuto ed aperto al pubblico, sono valutati sulla base del prezzo di chiusura. Se uno stesso titolo o strumento del mercato monetario è quotato su più mercati, sarà adottata la quotazione rilevata sul principale mercato del titolo o strumento del mercato monetario. In assenza di quotazioni o qualora le quotazioni non siano rappresentative del valore reale, la valutazione viene stabilita in buona fede dal Consiglio di amministrazione o da un suo delegato allo scopo di stabilire il presumibile valore nominale del titolo;

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

2. I titoli o gli strumenti del mercato monetario non quotati sono valutati in base al presumibile prezzo denaro determinato dal Consiglio di amministrazione o da un suo delegato;
3. Le attività liquide e i prestiti sono valutati al valore nominale incrementato degli interessi maturati;
4. Le quote/azioni di OICVM autorizzate ai sensi della direttiva 2009/65/CEE e successive modifiche e/o di altri OIC assimilati sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale netto disponibile;
5. I pronti contro termine sono valutati attualizzando il pagamento anticipato alla data di fissazione del prezzo, sottraendo gli interessi maturati alla data di fissazione del prezzo per ottenere un prezzo netto.

b) Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate sulla vendita di strumenti finanziari

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate sulla vendita dei titoli sono calcolate sulla base del prezzo medio dei titoli venduti.

c) Cambio estero

Il rendiconto di ciascun comparto della Società è espresso nella rispettiva valuta base. Le attività e passività in valuta diversa dalla valuta base sono convertite nella valuta base al tasso di cambio vigente a fine esercizio. Le entrate e le uscite in monete diverse dalla valuta base sono convertite nella valuta base al tasso di cambio vigente alla data di pagamento. Le plusvalenze o minusvalenze su cambi sono incluse nelle operazioni correnti. Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto.

A fine esercizio erano in vigore i seguenti principali tassi di cambio:

1 EUR = 1,757793 AUD	1 EUR = 0,931448 CHF	1 EUR = 8,204446 CNH
1 EUR = 7,468811 DKK	1 EUR = 0,872958 GBP	1 EUR = 184,11462 JPY
1 EUR = 11,839005 NOK	1 EUR = 4,219764 PLN	1 EUR = 10,813030 SEK
1 EUR = 1,510951 SGD	1 EUR = 1,175700 USD	

d) Costo degli strumenti finanziari

Il costo degli strumenti finanziari in una moneta diversa dalla valuta base del comparto viene convertito nella valuta base al tasso di cambio vigente alla data di acquisto.

e) Dividendi e interessi attivi

I dividendi sono contabilizzati al netto della ritenuta alla fonte. Tutti i dividendi vengono contabilizzati come proventi alla data della quotazione iniziale ex dividendo, nella misura in cui le informazioni al riguardo sono ragionevolmente a disposizione del comparto. Gli interessi sulle obbligazioni maturano su base giornaliera.

f) Contratti futures finanziari

La Società è autorizzata a vendere e acquistare contratti futures finanziari. Alla stipula del contratto la Società deposita e detiene contanti in garanzia presso il broker di compensazione Merrill Lynch International Limited. Le richieste di depositi di garanzia aggiuntivi in contanti necessari a coprire i margini contrattuali richiesti vengono rettificati giornalmente nei conti di cassa della Società ed i risultati sulle posizioni aperte sono considerati realizzati in quel dato momento ma inclusi nel Rendiconto del patrimonio netto come plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate ("Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures già incassati"). Il deposito di garanzia viene calcolato come differenza tra il valore del contratto nel giorno di valutazione precedente ed il valore del future finanziario nel giorno di valutazione.

g) Contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine vengono valutati al tasso di cambio a termine valido alla data del Rendiconto del patrimonio netto per il periodo fino alla scadenza.

La plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine in valuta estera a fine esercizio è riportata nel Rendiconto del patrimonio netto in "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine".

h) Equity Swaps

Un equity swap è un accordo bilaterale in cui una parte acquista un'esposizione economica alla performance di un'attività di riferimento per un determinato periodo di tempo senza possedere effettivamente tale attività.

L'attività sottostante può essere un'azione, un paniere di azioni, o un indice o un paniere di indici.

Gli equity swaps hanno un effetto leva, il che significa che consentono all'investitore di acquisire un'esposizione alle oscillazioni del prezzo delle azioni senza l'esborso di cassa necessario per l'acquisto di tali azioni.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse nel Rendiconto delle operazioni e delle Variazioni al patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swap" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps."

Le richieste di depositi di garanzia in contanti necessari a coprire i margini contrattuali richiesti vengono rettificati mensilmente nei conti di cassa della Società ed i risultati sulle posizioni aperte sono inclusi nei rendiconti finanziari come plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate ("Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps già incassati").

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

i) Credit default swaps (CDS)

Un credit default swap è un'operazione derivata su crediti in cui due parti stipulano un contratto, in base al quale una parte (l'acquirente della protezione) paga all'altra (il garante della protezione) una cedola periodica fissa per la durata specificata del contratto in cambio di un pagamento contingente su un evento di credito correlato all'obbligazione di riferimento sottostante.

Qualora si verificasse un evento relativo al merito creditizio, il garante della protezione sarebbe obbligato a effettuare un pagamento, che può essere: a) un pagamento in contanti netto pari all'importo nozionale dello swap meno il valore d'asta dell'obbligazione di riferimento o b) il valore nozionale dello swap in cambio della consegna dell'obbligazione di riferimento. La garanzia della protezione aggiunge efficacemente leva al portafoglio del fondo che non va oltre l'importo nozionale dei contratti swap.

I credit default swaps sono valutati in base ai prezzi di mercato a ogni data di calcolo del valore patrimoniale netto. Il valore di mercato si basa sugli elementi di valutazione stabiliti nei contratti ed è ottenuto da modelli interni messi a confronto con la valutazione operata dalla controparte oppure da una camera di compensazione. Il valore iniziale dei contratti è pari al valore mark-to-market al momento della costituzione e un pagamento anticipato viene scambiato per garantire che il valore economico dell'operazione sia pari a zero all'avvio delle operazioni per le due parti.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps". Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse rispettivamente nel Rendiconto delle operazioni e delle Variazioni al patrimonio netto, alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su credit default swaps". La commissione versata o percepita in anticipo alla stipula del contratto è compresa nel valore iniziale del contratto ed è riportata nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Credit default swaps al costo".

j) Swaps su tassi di interesse (IRS)

Uno swap su tassi di interesse è un accordo bilaterale in cui ciascuna delle parti si impegna a scambiare una serie di pagamenti di interessi per un'altra serie di pagamenti di interessi (di solito fissi/variabili) basati su un importo nozionale che funge da base di calcolo di solito non scambiabile.

Gli swaps su tassi di interesse sono valutati in base ai prezzi di mercato a ogni data di calcolo del valore patrimoniale netto. Il valore di mercato si basa sugli elementi di valutazione stabiliti nei contratti ed è ottenuto da modelli interni messi a confronto con la valutazione operata dalla controparte oppure da una camera di compensazione.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps su tassi di interesse e inflazione." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse rispettivamente nel Rendiconto delle operazioni e delle Variazioni al patrimonio netto, alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps su tassi di interesse e inflazione" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps su tassi di interesse e inflazione." La commissione versata o percepita in anticipo alla stipula del contratto è compresa nel valore iniziale del contratto ed è riportata nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Swaps su tassi di interesse al costo".

k) Total Return Swaps (TRS) su un indice

Un total return swap ("TRS") su indici è un contratto in cui un soggetto (total return payer) trasferisce la performance economica complessiva di un'obbligazione sottostante ad un altro soggetto (total return receiver) in cambio di un pagamento basato su un tasso fisso o variabile. La performance economica complessiva comprende i proventi da interessi e commissioni, gli utili o perdite da movimenti di mercato e le perdite su crediti. La Società può stipulare tali contratti solo con istituti finanziari regolamentati che presentano un rating pari almeno a investment-grade e che hanno sede legale in uno dei paesi OCSE.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse nel Rendiconto delle operazioni e delle Variazioni al patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swap" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps e total return swaps."

Le richieste di depositi di garanzia in contanti necessari a coprire i margini contrattuali richiesti vengono rettificati mensilmente nei conti di cassa della Società ed i risultati sulle posizioni aperte sono inclusi nei rendiconti finanziari come plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate ("Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps già incassati").

l) Opzioni

Le opzioni sono contratti che consentono al titolare di acquistare o vendere un determinato numero di azioni o quote di un determinato titolo ad un prezzo specifico in qualsiasi momento fino alla data di scadenza indicata dal contratto. Le opzioni acquistate vengono iscritte a bilancio come investimenti; le opzioni stipulate o vendute vengono iscritte a bilancio come passività.

Quando l'esercizio di un'opzione si traduce in un saldo in contanti, la differenza tra il premio (valore originale dell'opzione) e il saldo viene iscritta a bilancio come un utile o perdita realizzato. Quando vengono acquisiti o ceduti dei titoli azionari in seguito all'esercizio di un'opzione, il costo di acquisizione o i proventi della vendita vengono rettificati in misura pari all'ammontare del premio. Quando un'opzione viene chiusa, la differenza tra il premio e il costo per chiudere la posizione viene iscritta a bilancio come una perdita o un utile realizzato. Alla scadenza del contratto di opzione, il premio viene iscritto a bilancio come un utile realizzato per i contratti venduti oppure come una perdita realizzata per i contratti acquistati.

La Società stipula opzioni su titoli, futures e swaps su tassi di interesse ("swaptions"). Queste opzioni vengono regolate in contanti ed espongono la Società al rischio illimitato di perdita. La Società, tuttavia, non è soggetta al rischio di credito sulle opzioni stipulate poiché la controparte ha già adempiuto ai propri obblighi pagando il premio all'inizio del contratto.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Il prezzo delle opzioni quotate viene fissato in base ai valori di borsa ottenuti da Refinitiv o da Bloomberg. Per le opzioni In-The-Money e At-The-Money per le quali non esistono quotazioni, viene applicato un modello teorico che utilizza i prezzi sottostanti e le curve di volatilità implicita.

Il prezzo delle opzioni OTC, come le opzioni FX, viene fissato attraverso un modello teorico basato su prezzi spot sui Forex, volatilità delle opzioni FX e tassi di interesse.

La valutazione delle swaption viene fissata attraverso un modello teorico basato sulla volatilità delle swaption e sui tassi di interesse. Il modello tiene conto della convenzione ISDA in materia di regolamento delle operazioni.

Il valore di mercato delle opzioni è indicato nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Opzioni comprate/vendute al valore di mercato". Le Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate risultanti sono riportate nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni" e "Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni".

m) Swap sull'inflazione

Un inflation swap è un accordo tra due controparti per scambiare pagamenti a tasso fisso su un capitale nozionale con pagamenti a tasso variabile legati a un indice di inflazione. La parte che paga il tasso variabile paga il tasso corretto per l'inflazione moltiplicato per l'importo nominale. Questi importi vengono calcolati e contabilizzati ogni volta che viene calcolato il NAV.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps su tassi di interesse e inflazione." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse rispettivamente nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto, alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps su tassi di interesse e inflazione" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps su tassi di interesse e inflazione."

n) Operazioni di pronti contro termine

Nell'ambito di un'operazione di pronti contro termine, il Fondo vende un titolo a un acquirente. Il Fondo non registra la vendita del titolo e si impegna a rimborsare il contante più gli interessi a una data successiva in cambio della restituzione (riacquisto) dello stesso titolo. L'operazione è quindi simile a un prestito (garantito da titoli) da parte del Fondo. Le operazioni di pronti contro termine vengono valutate attualizzando il pagamento anticipato alla data di fissazione del prezzo e sottraendo, al contempo, gli interessi maturati alla data di fissazione del prezzo per ottenere un valore netto.

Le spese per gli interessi viene riportata nel rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alla voce "Interessi netti su operazioni di pronti contro termine".

Un'operazione di pronti contro termine è simile in effetti a un prestito (garantito da titoli) del Fondo al venditore. Il Fondo non registra l'acquisto dei titoli ricevuti, ma registra l'operazione di pronti contro termine come se fosse un prestito.

Le spese per gli interessi viene riportata nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alla voce "Interessi netti su operazioni di pronti contro termine".

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono riportate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze non realizzate su pronti contro termine" oppure "Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine". Nel rendiconto delle operazioni e nelle variazioni del patrimonio netto, le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate sono riportate alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine", mentre le variazioni delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono riportate alla voce "Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su operazioni di pronti contro termine".

n) Definizione dei termini utilizzati nel Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette e nelle tabelle dei Credit Default Swaps (CDS)

FRN (Titolo a tasso flottante): titolo obbligazionario con cedola indicizzata a un tasso di interesse di riferimento come il LIBOR o l'Euribor più o meno un differenziale. Solo le date di cambio sono note dalla data di emissione.

MULTI: obbligazioni il cui tasso d'interesse potrebbe passare da fisso-a-fluttuante o fisso-a-variabile e i cui tassi di interesse e le date di cambio sono note dalla data di emissione.

VAR: titolo obbligazionario con un tasso di interesse che varia durante il suo ciclo di vita diverso da FRN o MULTI.

PERPETUAL: termine è usato per i titoli obbligazionari senza data di scadenza. L'importo del capitale non viene mai versato all'investitore, che riceve invece un flusso costante di interessi in perpetuità.

P-NOTE (Titolo partecipativo): strumenti emessi da investitori istituzionali esteri registrati (FII) in favore di investitori stranieri, che desiderano investire nei mercati azionari indiani senza l'obbligo di registrarsi presso il regolatore del mercato: Securities and Exchange Board of India - SEBI.

Obbligazione senza referenza: indicazione riportata nelle tabelle dei Credit Default Swap, quando non è disponibile un'obbligazione di riferimento sottostante nel database ufficiale RED di Markit.

Rendiconto consolidato

Il Rendiconto consolidato del patrimonio netto e il Rendiconto consolidato delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto sono la somma dei rendiconti di ciascun comparto espressi in EUR ai tassi di cambio in vigore alla fine del periodo in esame. La differenza tra il patrimonio netto di apertura valutato al cambio in vigore all'inizio dell'esercizio e il relativo valore alla fine del periodo in esame viene riportata come la differenza di cambio alla voce "Differenza di rivalutazione sul patrimonio netto iniziale" nel Rendiconto consolidato delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Gli investimenti incrociati (nel caso in cui un comparto abbia investito in un altro comparto del Fondo) e i relativi conti non sono stati eliminati ai fini della presentazione dei risultati combinati. Gli investimenti incrociati rappresentano lo 0,03% del patrimonio netto complessivo della Società al 31 dicembre 2025.

q) Altri crediti/debiti netti

Questa voce comprende tutti i crediti e i debiti non regolati che non sono relativi a partecipazioni cedute, dividendi (su partecipazioni), azioni sottoscritte o rimborsate e contratti a termine.

Pertanto, possono essere inclusi, senza che siano stati regolati:

- Richieste di margine in contanti su futures e altri derivati;
- Rimborsi su tutte le obbligazioni;
- Operazioni di pronti contro termine;
- Garanzie relative a pagamenti e interessi;
- Cedole di obbligazioni (dalla data di maturazione della cedola alla data di pagamento);
- Costi legati agli swaps;
- Accantonamento per l'imposta sulle plusvalenze di capitale in India (come descritto di seguito).

Le plusvalenze realizzate con la cessione di azioni quotate in India sono soggette a un'imposta sulle plusvalenze. Le imposte sulle plusvalenze per i fondi che investono in India vengono maturate nel valore patrimoniale netto.

L'accantonamento viene riportato unitamente agli eventuali altri crediti e debiti, alla voce "Altri crediti netti" o "Altri debiti netti" del Prospetto del patrimonio netto e alla voce "Variazione degli utili/(perdite) non realizzati su titoli" del Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto.

Nome del fondo	Valuta base	Importo da incassare / (da pagare)
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	(245.366,51)
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	(1.841.702,17)
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	USD	(898.187,30)
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund	USD	(4.692.690,03)
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	(61.180,77)
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	(26.217,06)
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	(11.802.664,12)
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	26.549,94

r) Ultimo valore patrimoniale netto negoziabile dell'anno

Il bilancio annuale mostra tutti i comparti con un valore patrimoniale netto al 31 dicembre 2025, mentre per i seguenti comparti, l'ultimo valore patrimoniale netto negoziato è del 30 dicembre 2025 a causa della chiusura dei mercati azionari in alcuni paesi il 31 dicembre 2025:

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Nota 3 - Oneri assunti dalla Società nell'arco di un anno

Gli oneri coprono i costi di gestione del comparto, compresi i costi di gestione, di amministrazione, la taxe d'abonnement e i costi di distribuzione. Tali commissioni sono maturate su base giornaliera sul totale del patrimonio nelle classi di azioni e nei comparti interessati e vengono dedotte dal patrimonio del comparto con cadenza trimestrale, riducendo così la performance dell'investimento.

Queste commissioni sono le stesse per tutti gli azionisti di un determinato comparto e di una determinata classe di azioni.

a) Commissioni di gestione: tali commissioni, pagabili a carico del patrimonio dei relativi comparti, sono dovute alla società di gestione. Le commissioni di gestione per le azioni D e Z sono stabilite nei termini separati che si applicano agli investitori in queste azioni. Le commissioni di gestione per le azioni X e X1 non vengono prelevate dal comparto, ma sono addebitate agli investitori in questo tipo di azioni. Le commissioni di gestione per le azioni Y sono pari a zero.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Ai fondi di fondi non vengono addebitate commissioni di gestione sulle partecipazioni in quote di altri fondi Nordea.

b) Spese operative: queste spese consistono in una commissione per l'amministrazione (per l'amministrazione centrale), una commissione di custodia (per la custodia e altri servizi connessi), e la taxe d'abonnement.

La taxe d'abonnement (imposta di sottoscrizione) viene calcolata ed è pagabile trimestralmente, sul valore patrimoniale netto complessivo delle azioni in circolazione della SICAV. Questa imposta viene pagata gravando sulle spese operative alle seguenti aliquote:

Classi C, E, F, N, P, P1, Q, Q1 e Q3: 0,05%

Classi D, I, V, X, X1, Y e Z: 0,01%.

Il valore delle attività rappresentate da quote o azioni detenute in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi è esonerata da qualsiasi imposta di sottoscrizione, a condizione che tali quote o azioni siano già state assoggettate alla taxe d'abonnement lussemburghese.

Le spese di custodia e di amministrazione si basano sul valore delle attività detenute in custodia e variano da comparto a comparto a seconda dei paesi in cui i comparti vengono investiti.

Le spese operative includono inoltre:

- tutte le spese del revisore dei conti e della consulenza legale;
- tutte le spese connesse alla pubblicazione e alla fornitura di informazioni agli azionisti, nonché le spese connesse ai requisiti normativi della SICAV, in particolare i costi di stampa, di distribuzione dei rendiconti finanziari e di eventuali prospetti informativi e le spese legate alla raccolta, alla comunicazione e alla pubblicazione dei dati relativi alla SICAV;
- Spese varie relative all'accesso e all'utilizzo delle piattaforme di ricerca;
- tutte le spese relative ad aggiornamento, produzione, stampa, traduzione, distribuzione, spedizione, memorizzazione ed archiviazione dei KIID/KID;
- eventuali costi e spese pubblicitarie diverse da quelle sopra specificate che la società di gestione ritenga essere direttamente connesse all'offerta o alla distribuzione di azioni;
- tutte le spese per la registrazione e il mantenimento della registrazione della SICAV presso le autorità di vigilanza e le borse valori.

Spese non incluse nelle voci precedenti:

- tutte le imposte dovute sulle attività e/o i proventi ad eccezione della taxe d'abonnement;
- commissione di custodia (per le spese di transazione);
- altri costi di transazione come le normali commissioni di intermediazione e le spese bancarie, imposta di bollo e imposte simili;
- spese per controversie legali;
- eventuali spese straordinarie o altri oneri imprevisti;
- tutte le altre spese addebitabili alla SICAV.

Le seguenti tabelle indicano le commissioni di gestione e le spese operative delle classi di azioni a disposizione (i) degli investitori istituzionali e (ii) di tutti gli investitori, esclusi gli investitori istituzionali

Commissioni di gestione e spese operative delle classi di azioni a disposizione degli investitori istituzionali:

	Commissioni di gestione*						Spese operative (massimo)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X e Y	Z
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	NA	0,350%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	NA	0,900%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,800%	1,000%	1,000%	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,100%	1,200%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	1,500%	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	NA	0,650%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

	Commissioni di gestione*						Spese operative (massimo)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X e Y	Z
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	NA	0,100%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	NA	0,550%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,580%	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	0,300%	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	NA	0,800%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	NA	0,75%	NA	fatturate agli investitori	0,00%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	NA	0,200%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,450%	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	NA	0,650%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

	Commissioni di gestione*						Spese operative (massimo)				
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X e Y	Z	
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	NA	0,125%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%	
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,140%	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	NA	NA	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	NA	NA	NA	0,150%	
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	NA	NA	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	NA	NA	NA	0,150%	
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	NA	NA	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	NA	NA	NA	0,150%	
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	NA	0,400%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%	
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%	
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,430%	0,700%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,100%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Global Disruption Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%	
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%	
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Nota 1b)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Global Impact Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%	
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	NA	0,800%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%	

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

	Commissioni di gestione*						Spese operative (massimo)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X e Y	Z
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,500%	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,100%	0,250%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Nota 1b)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	0,450%	0,250%	0,250%	0,100%	0,300%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	NA	0,800%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Nota 1b)	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,350%	0,350%	0,150%	0,300%
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	NA	0,250%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025

(seguito)

	Commissioni di gestione*						Spese operative (massimo)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X e Y	Z
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NA	0,125%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,500%	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	NA	0,125%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	NA	0,350%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,350%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,400%	0,550%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,350%	0,350%	0,100%	0,300%

(*) Tasso effettivo applicato alla classe di azioni alla data di riferimento. "NA" quando non vi sono azioni in circolazione.

Commissioni di gestione le spese operative delle classi di azioni disponibili per tutti gli investitori (escluse le classi riservate agli investitori istituzionali):

	Commissioni di gestione*								Spese operative (massimo)		
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	0,450%	0,700%	0,350%	NA	0,700%	NA	NA	NA	NA	NA	0,250%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,000%	1,600%	NA	NA	1,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,100%	1,700%	1,000%	1,000%	1,700%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,300%	2,000%	1,200%	1,200%	2,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	1,280%	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,750%	1,200%	0,650%	NA	1,200%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

	Commissioni di gestione*										Spese operative (massimo)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	NA	NA	NA	NA	0,175%	NA	NA	NA	NA	NA	0,250%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,30%	NA	0,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	0,950%	1,600%	NA	NA	1,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	0,650%	1,100%	NA	NA	1,100%	NA	NA	NA	NA	NA	0,250%
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	1,350%	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	0,600%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	0,750%	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	0,900%	1,200%	0,800%	NA	1,200%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,900%	0,500%	NA	0,900%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	NA	1,000%	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	NA	1,500%	NA	NA	1,000%	0,350%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,300%	0,400%	0,200%	NA	0,400%	NA	0,400%	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	NA	0,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	0,400%	0,600%	NA	NA	0,600%	NA	0,450%	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,600%	0,300%	NA	0,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	0,300%	0,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	0,600%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,600%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	0,550%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	NA	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	NA	1,200%	0,650%	NA	1,200%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	0,600%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	0,600%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	NA	0,430%	NA	0,350%
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	0,175%	0,250%	NA	NA	0,250%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	NA	0,600%	NA	0,450%	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	0,590%	NA	0,350%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

	Commissioni di gestione*										Spese operative (massimo)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	NA	NA	NA	NA	1,100%	NA	NA	NA	NA	NA	0,200%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	NA	NA	NA	NA	1,200%	NA	NA	NA	NA	NA	0,200%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	NA	NA	NA	NA	1,150%	1,100%	NA	NA	NA	NA	0,200%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,500%	0,800%	0,400%	NA	0,800%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	NA	NA	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,700%	NA	NA	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	NA	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Nota 1b)	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	0,700%	1,000%	0,600%	NA	1,000%	NA	0,800%	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Impact Fund	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	0,900%	1,600%	0,800%	NA	1,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,850%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	0,800%	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Nota 1b)	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	0,850%	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	0,900%	1,750%	0,800%	NA	1,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Nota 1b)	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,100%	1,800%	NA	NA	1,800%	NA	NA	NA	NA	NA	0,500%
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	NA	1,000%	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,100%	1,600%	1,000%	NA	1,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,350%	0,500%	0,250%	0,250%	0,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,250%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

	Commissioni di gestione*										Spese operative (massimo)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	0,600%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,100%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,400%	0,600%	NA	NA	0,600%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	0,130%	NA	NA	0,125%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,100%	1,800%	1,000%	NA	1,800%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,950%	1,500%	NA	0,850%	1,500%	NA	NA	NA	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,400%	0,600%	NA	NA	0,600%	NA	0,450%	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	0,130%	NA	NA	0,125%	NA	NA	NA	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,450%	0,700%	0,350%	NA	0,700%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	0,450%	NA	0,350%	NA	0,700%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	0,700%	NA	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	NA	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,650%	1,100%	NA	NA	1,100%	NA	NA	NA	NA	NA	0,450%

(*) Tasso effettivo applicato alla classe di azioni alla data di riferimento. "NA" quando non vi sono azioni in circolazione.

c) Commissione di distribuzione: Tale commissione viene versata alla società di gestione in qualità di Distributore globale, il quale può trasferire in tutto o in parte la commissione di distribuzione al distributore locale o all'intermediario autorizzato. La commissione viene addebitata solo alle azioni E ed è lo 0,75% all'anno.

d) Commissioni di performance: la società di gestione può ricevere una commissione basata sulla performance. La commissione di performance viene detratta dal valore patrimoniale netto e retrocessa al gestore degli investimenti del relativo comparto.

Per le classi di azioni istituzionali (ad eccezione delle classi di azioni I), la società di gestione ha la facoltà di decidere, prima del dell'investimento iniziale, di addebitare o meno una commissione di performance e di determinare l'aliquota della commissione di performance che viene applicata alla classe di azioni.

Nel caso delle Classi di azioni X, una commissione di performance può essere direttamente fatturata dalla società di gestione agli investitori secondo la struttura tariffaria separata concordata tra ogni singolo investitore e la società di gestione.

Il gestore degli investimenti può decidere di rinunciare al diritto alla commissione di performance. In tal caso, la società di gestione non ha diritto a percepire una commissione di performance dal rispettivo comparto.

Ove applicabile, la commissione di performance è dovuta qualora al termine del periodo di valutazione della performance il valore patrimoniale netto per azione risulti superiore sia al rispettivo high watermark sia all'hurdle rate accumulato dall'ultimo versamento della commissione di performance.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025

(seguito)

La performance di una classe di azioni viene esaminata alla fine di ogni anno solare. Se una classe di azioni viene creata durante un anno solare, il periodo di valutazione della performance va dalla data di lancio della classe di azioni alla fine dell'anno solare.

L'high watermark di una azione è il più elevato tra (i) il valore patrimoniale netto per azione iniziale oppure (i) il valore patrimoniale netto per azione più elevato tra quelli calcolati al termine degli anni solari precedenti. Il periodo di riferimento della performance è uguale all'intera vita del Comparto e non può essere modificato.

Gli hurdle rate applicabili sono indicati nella tabella sottostante. Una soglia minima dello 0% va applicata all'hurdle rate. In altri termini, fin quando il tasso di interesse utilizzato come hurdle rate per ogni classe di azioni è negativo, si considera che l'hurdle rate è pari allo 0%. Ciò significa che la commissione di performance non può essere addebitata se il valore delle azioni scende o rimane invariato durante un anno solare.

La commissione di performance calcolata e maturata giornalmente e versata posticipatamente, per ogni anno solare.

Alla fine dell'anno solare per il quale la commissione di performance deve essere calcolata, la commissione di performance di ogni azione sarà pari al 15% massimo dell'apprezzamento del valore patrimoniale netto per azione (al netto della commissione di performance) superiore all'high watermark al momento dell'ultimo versamento della commissione di performance previa deduzione dell'hurdle rate accumulato dall'ultimo versamento della commissione di performance. Le commissioni di performance dovute saranno generalmente pagate entro 30 giorni lavorativi dalla fine dell'anno solare.

Nel caso in cui un fondo venga liquidato o fuso oppure in caso di rimborsi netti registrati in un qualsiasi giorno di valutazione, il pro rata della performance maturata nell'anno in corso che si riferisce a tali azioni viene considerato come dovuto indipendentemente dalla performance del fondo dopo tale liquidazione, fusione o rimborso netto.

La performance passata rispetto all'hurdle rate viene riportata, una volta disponibile, nel KIID applicabile.

Esempi di calcolo della commissione di performance

Anno solare	NAV a fine anno solare	Performance (netta) a fine anno solare	Hurdle rate	Hurdle rate accumulato dall'ultima commissione di performance	High watermark dall'ultima commissione di performance	Percentuale della commissione	Commissione di performance dovuta
Anno 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Superato di 5,00%*	15,00%	5,00% - 1,50% x 15,00% = 0,53%
Anno 2	104	(0,95%)	1,00%	1,00%	Invariato	15,00%	Nessuno
Anno 3	103	(0,96%)	0%**	1,00%	Invariato	15,00%	Nessuno
Anno 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Superato di 0,95%	15,00%	Nessuno
Anno 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Superato di 7,62%	15,00%	7,62% - 5,07% x 15,00% = 0,38%

* Il prezzo di sottoscrizione iniziale corrisponde al primo high watermark. In questo caso prezzo di sottoscrizione iniziale è 100.

** L'hurdle rate è 0% se negativo.

Al momento non viene applicata alcuna commissione di performance.

Nota 4 - Operazioni di pronti contro termine

Il comparto sotto indicato ha effettuato operazioni di pronti contro termine il 31/12/2025 che sono riportate nel Prospetto degli strumenti derivati.

I ricavi/(spese) derivanti da operazioni di pronti contro termine sono i seguenti:

Nome del comparto	Valuta base	Ricavi/(spese)
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	(14.824.635,03)
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	(779.186,72)

I ricavi/(spese) sono riportati nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Dividendi e interessi attivi" e nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alla voce "Interessi netti su operazioni di pronti contro termine".

I ricavi/(spese) derivanti da operazioni di pronti contro termine sono i seguenti:

Nome del comparto	Valuta base	Ricavi/(spese)
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	18.454,60

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Nome del comparto	Valuta base	Ricavi/(spese)
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	3.586,96

I ricavi/spese sono riportati nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Dividendi e interessi attivi" e nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alla voce "Interessi netti su operazioni di pronti contro termine".

Nota 5 – Rendiconto delle variazioni degli investimenti

Un elenco che specifica per ciascun Comparto il totale degli acquisti e delle vendite negli investimenti che si sono verificati nel corso del periodo in esame, è reperibile gratuitamente, presso la sede legale della Società, la Banca depositaria e il Distributore principale oppure presso le società indicate nella sezione "Rappresentanti e Agenti per i pagamenti e informazioni al di fuori del Granducato di Lussemburgo".

Nota 6 – Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

Questo coefficiente esprime la somma di tutti i costi e di tutte le commissioni addebitate su base continuativa al patrimonio netto del comparto (costi operativi, come indicato alla voce "Spese" nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto, esclusa la voce "Costi di transazione") su base retroattiva, in percentuale del patrimonio netto medio del comparto. I costi di transazione sostenuti per l'acquisto e la vendita delle posizioni non sono inclusi nell'indice. Il TER è calcolato in conformità con le linee guida della Swiss Funds & Asset Management Association del 20 aprile 2015 ed è, in linea di principio, calcolato con la seguente formula:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Totale spese di gestione in UM*}}{\text{Patrimonio netto medio del comparto in UM*}} \times 100$$

*UM = Unità monetarie nella valuta contabile del comparto

Il TER viene calcolato per i 12 mesi precedenti la chiusura del primo semestre dell'esercizio finanziario.

Nel caso di comparti lanciati di recente, le spese di gestione sono annualizzate.

Nota 7 – Modifiche apportate al Prospetto informativo della Società nel corso dell'esercizio in esame

L'ultimo prospetto informativo della Società è quello dell'ottobre 2025.

L'ultima versione delle Informazioni chiave per gli investitori (i "KIID") relative a tutte le classi d'azione dei comparti della Società sono consultabili all'indirizzo nordea.lu.

L'ultimo Prospetto informativo e gli ultimi KIID/KID per le classi di azioni dei comparti della Società possono essere ottenuti gratuitamente presso la Sede legale della Società e della Società di gestione.

Eventuali modifiche sostanziali al Prospetto informativo saranno comunicate con un avviso da inviare all'indirizzo del registro degli azionisti in forma cartacea, digitale o come link via e-mail, previo consenso dell'investitore (ove richiesto), e su nordea.lu. Le comunicazioni agli azionisti saranno disponibili anche presso la sede legale della Società di gestione e dei Rappresentanti del Fondo al di fuori del Lussemburgo.

Nota 8 - Classificazione per paese e settore economico del portafoglio (non certificata)

La classificazione per settore economico del portafoglio è riportata in conformità con le classificazioni di GICS Direct (un prodotto realizzato congiuntamente da MSCI e Standard & Poor's).

Nota 9 – Capitale sociale e classi di azioni

Si rimanda al capitolo "la SICAV" e "Classi di azioni" del Prospetto informativo della Società per ulteriori informazioni rispettivamente sul capitale sociale e sulle classi di azioni della società.

Nota 10 – Fattore swing

Nei giorni lavorativi in cui la negoziazione netta di azioni dei fondi supera una determinata soglia, il NAV di un fondo può essere rettificato con un fattore di oscillazione. Questa rettifica riflette una valutazione dei costi complessivi (oneri fiscali stimati e costi di negoziazione che possono essere sostenuti dal fondo e lo spread bid/offer stimato delle attività in cui il comparto investe) sostenuti con l'acquisto o la vendita di investimenti per soddisfare, rispettivamente, le sottoscrizioni nette o i rimborsi netti di azioni (fermo restando che un fondo mantiene di norma una liquidità giornaliera sufficiente per gestire i flussi di cassa ordinari con un impatto ridotto o persino assente sulle operazioni di investimento ordinarie). Il NAV sarà corretto al rialzo laddove la negoziazione netta di azioni di un comparto sia positiva (sottoscrizioni nette) ed al ribasso in caso negoziazione negativa (rimborsi netti).

Lo swing pricing è finalizzato a ridurre l'impatto di tali costi sugli azionisti che in quel momento non effettuano operazioni aventi per oggetto le loro azioni e viene applicato ai fondi/alle classi di azioni pertinenti rettificandone il NAV con il fattore di oscillazione. Se i mercati utilizzano sistemi di addebito differenti per gli acquisti e le vendite, il fattore di oscillazione utilizzato per le sottoscrizioni nette potrà essere diverso da quello in uso per i rimborsi netti.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025

(seguito)

Inoltre, il Consiglio di amministrazione ha delegato alla Società di gestione il potere decisionale circa la corretta applicazione e i parametri del metodo SSP. Sebbene tutti i comparti possano essere soggetti allo swing pricing, le soglie e i fattori di oscillazione stabiliti dalla società di gestione possono variare caso per caso. In condizioni di mercato normali, la rettifica effettuata mediante il fattore di oscillazione non supererà il 2,00% del NAV per tutte le classi di azioni di un comparto.

Nel corso dell'anno, il meccanismo di swing pricing è stato applicato ai seguenti comparti:

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Nota 1b)
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
		Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Un importo di rettifica (swing) è stato contabilizzato in "Nordea 1 - Latin American Equity Fund" alla fine dell'esercizio.

Nota 11 - Costi di transazione

Le spese di transazione corrispondono linea di principio alla somma delle spese di intermediazione e delle commissioni bancarie.

I costi di transazione, come indicato nella tabella seguente e nel Prospetto delle operazioni e Variazioni del patrimonio netto, comprendono le commissioni bancarie e le commissioni di intermediazione sui derivati.

I costi di intermediazione, come descritto nella tabella che segue, sono le spese e le tasse di Borsa (se del caso) fatturati e pagati direttamente dal broker per il regolamento di azioni, obbligazioni e opzioni. Tali importi vengono contabilizzati come parte integrante dei costi al momento della transazione.

Nome del comparto	Valuta	Costi di intermediazione nella valuta base del comparto	Costi di transazione nella valuta base del comparto Valuta
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	-	747.305,93
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	264.712,16	272.712,78
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	2.155.593,86	1.989.832,48
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	2.718.118,48	2.700.122,35
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	122.955,38	20.442,60
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	645.991,45	41.112,23
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	330.656,54

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Nome del comparto	Valuta	Costi di intermediazione nella valuta base del comparto	Costi di transazione nella valuta base del comparto Valuta
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	557.650,45	33.156,71
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	9,46	40.415,98
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	-	2.196.301,35
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	6.764,50	29.338,49
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EUR	-	200.942,75
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	403.444,30	22.091,32
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	USD	-	85.279,16
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	21.382,14
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	USD	-	82.169,97
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	USD	3.408,67	11.752,70
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	2.651.819,51	95.172,27
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	EUR	685.427,52	26.303,34
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	-	15.632,27
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	158.796,83
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	-	23.122,48
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	329.308,68
Nordea 1 - European Covered Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	1.102.662,71
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	38.755,58
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	117.168,70
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	246,87	308.933,66
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	8,59	53.130,93
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	EUR	5,87	9.955,19
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	2.770,82
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	EUR	28,99	150.363,90
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	1.436,95
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	324.069,13	10.350,74
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	-	25.687,18
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	4.900.462,94	21.886,77
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	-	2.004,83
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	EUR	-	2.691,07
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	EUR	-	-
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	-	544.177,01
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	14,75	157.882,17
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	1.119.993,02	229.823,52
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	3.543.836,08	74.673,27
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	USD	495.308,97	26.096,22
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	31.796,92	17.916,20
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	376.391,97	34.251,12
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Nota 1b)	USD	4.891,10	47,14
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	118.743,31
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	-	221.100,65
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	154.169,23	19.976,94
Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund	USD	421.531,34	23.486,85
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	361.571,98	15.158,39
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	114.134,19	6.378,94
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	260.284,43	27.030,07
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	181.398,89	18.451,50
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	15.332,24	7.789,90

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Nome del comparto	Valuta	Costi di intermediazione nella valuta base del comparto	Costi di transazione nella valuta base del comparto Valuta
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Nota 1b)	USD	7.764,66	985,65
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.803.089,37	22.765,76
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	436.686,76	49.622,15
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	104.913,22	8.223,25
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	146.386,84	10.318,87
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	1.522.373,14	54.658,50
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Nota 1b)	USD	15.479,35	3.431,29
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	1.447.584,55	67.537,82
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	USD	1,29	74.227,26
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	59.275,09	43.971,93
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	609.943,27
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	17.772,72
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	EUR	-	35.606,29
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	370.798,47	7.763,46
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	173.061,82	10.003,09
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	EUR	278.092,04	7.207,62
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	-	88.596,50
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	322.572,13	58.553,79
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	221.952,35
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	361.311,21	50.582,76
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	65.752,08
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	391.542,60	51.074,85
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	2.296.458,05	506.977,26
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	283.258,28
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	62.488,60
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	322.984,52
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	-	1.008.572,98
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	153.795,12
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	USD	-	407.098,91
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	-	8.004,81

Nota 12 - Distribuzione di dividendi

a) Distribuzione annua

La Società ha distribuito dividendi annui con data di stacco 25 aprile 2025 e data di pagamento 28 aprile 2025, come indicato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione del precedente esercizio.

b) Distribuzione intermedia

Nel corso dell'esercizio in esame, il Consiglio di Amministrazione ha approvato le seguenti distribuzioni intermedie:

- La Classe di azioni LP-EUR di "Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund" ha distribuito un dividendo annuo di 2,9360 EUR per azione con data di stacco del 22 aprile 2025 e data di pagamento del 25 aprile 2025.
- Le Classi di azioni M hanno distribuito dividendi mensili come indicato di seguito:

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta base del comparto	Importo distribuito mensilmente (Valuta base del comparto)	Valuta di distribuzione	Importo totale distribuito per azione (nella valuta di distribuzione)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,0602	SGD	0,975350
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,5649	SGD	9,080209
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HMX - JPY	DKK	0,5161	JPY	129,940973
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	MP	EUR	0,4799	EUR	5,564800
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	HM - SGD	EUR	0,7959	SGD	13,014488
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	MP	EUR	0,7894	EUR	8,854800

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025 (seguito)

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta base del comparto	Importo distribuito mensilmente (Valuta base del comparto)	Valuta di distribuzione	Importo totale distribuito per azione (nella valuta di distribuzione)
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	EUR	0,1347	EUR	1,568400
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	MP	EUR	0,3979	EUR	4,774800
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	MP	USD	0,0308	EUR	0,322694
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	HM - SGD	USD	0,6093	SGD	9,595804
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	USD	0,5919	EUR	5,786193
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	USD	0,5919	USD	7,102800
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	MP	USD	0,2911	USD	0,291100
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	USD	0,7230	EUR	4,649399
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	EUR	0,0813	AUD	1,701382
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	EUR	0,0818	GBP	0,837717
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	EUR	0,0696	SGD	1,189671
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	EUR	0,0854	USD	1,147388
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	EUR	0,0589	EUR	0,706800
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	EUR	0,0627	EUR	0,752400
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	USD	0,4251	USD	0,425100

Nota 13 - Calcolo della performance

Il TER è calcolato in conformità con le linee guida della Swiss Funds & Asset Management Association del 16 maggio 2008 ed è, in linea di principio, calcolato con la seguente formula:

$$\text{Performance \%} = \left\{ \frac{\text{NAV}_{\text{End P}} \times f_1 \times f_2 \times \dots \times f_n}{\text{NAV}_{\text{Start P}}} - 1 \right\} \times 100$$

NAV_{End P} Valore patrimoniale netto alla fine del periodo in esame

NAV_{Start P} Valore patrimoniale netto all'inizio del periodo in esame (ultimo dato disponibile per il periodo in esame precedente)

f₁, f₂, ..., f_n Fattori aggiustamento per le distribuzioni:

$$f = \frac{\text{NAV}_{\text{ex}} + \text{distribuzione lorda}}{\text{NAV}_{\text{ex}}}$$

NAV_{ex} Valore patrimoniale netto per azione ex dividendo

Distribuzione lorda Importo lordo dei redditi e delle plusvalenze distribuiti per azione agli investitori

Nota 14 - Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile (non certificata)

Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali e e sugli investimenti sostenibili sono riportate nella sezione Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2025

(seguito)

Nota 15 - Accordi di partecipazione finanziaria

A seguito della svalutazione a zero delle obbligazioni AT1 di Credit Suisse avvenuta il 19 marzo 2023, i fondi Nordea 1 - European High Yield Bond Fund e Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund hanno stipulato accordi di partecipazione finanziaria con una terza parte per gli anni 2024 e 2025.

Al 31 dicembre 2025, questi due fondi hanno stipulato un accordo contrattuale con la controparte per l'intero importo nozionale delle obbligazioni AT1 detenute prima della loro svalutazione. A seguito di tali accordi di partecipazione finanziaria, i fondi hanno ricevuto un importo in contanti, come indicato nella tabella sottostante, e, in cambio, hanno l'obbligo contrattuale di restituire a terzi eventuali proventi che potrebbero ricevere in futuro in relazione alle obbligazioni AT1 di Credit Suisse.

	Esposizione nominale in USD detenuta prima della svalutazione	Esposizione nominale in USD negoziata tramite accordi di partecipazione finanziaria			Importo dell'allocazione ricevuta in USD		
		2024	2025	Totale	2024	2025	Totale
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	81.435.000	30.266.845	51.168.155	81.435.000	2.932.516	3.581.771	6.514.287
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	825.000	230.525	594.475	825.000	20.747	41.613	62.360

Gli importi delle allocazioni ricevuti in contanti sono riportati nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli".

Nota 16 - Eventi successivi

Il fondo Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund è stato liquidato dopo l'ultimo NAV calcolato il 5 febbraio 2026.
Il fondo Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund è stato incorporato nel fondo Nordea 1 - US High Yield Bond Fund il 25 febbraio 2026.
Il fondo Nordea 1 - Diversified Growth Fund è stato liquidato dopo l'ultimo NAV calcolato il 9 marzo 2026.
Il fondo Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund è stato liquidato dopo l'ultimo NAV calcolato il 16 marzo 2026.

Avviso agli azionisti

I seguenti documenti possono essere richiesti, gratuitamente in formato digitale, presso la sede legale della Società, la Società di gestione, i Rappresentanti o gli Agenti per i pagamenti nei rispettivi giorni feriali:

- lo statuto della Società;
- il prospetto informativo della Società;
- il KIID/KID;
- il modulo di adesione;
- le relazioni finanziarie periodiche;
- la documentazione commerciale pubblicata di volta in volta; e
- informazioni sulle nostre politiche fondamentali (conflitti di interesse, retribuzioni, iniziative di engagement, gestione dei reclami, ecc.).

Una versione aggiornata dei KIID sarà pubblicata su www.nordea.lu e - in base alla lingua del paese in cui la Società, un comparto o una classe di azioni sono registrate per la vendita al pubblico - sul sito locale di Nordea, la cui denominazione termina con il rispettivo codice paese internazionale per Internet.

I seguenti documenti possono essere richiesti presso la sede legale della Società o la Società di gestione nei rispettivi giorni feriali:

- Accordo della Società di gestione stipulato tra la Società e Nordea Investment Funds S.A.;
- Il Contratto di deposito e custodia tra la Società, la Società di gestione e J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Gli avvisi di convocazione di tutte le assemblee annuali degli azionisti vengono inviati per posta ai titolari di azioni nominative della Società.

Le sottoscrizioni saranno accettate esclusivamente sulla base dell'attuale Prospetto informativo accompagnato dall'ultima relazione annuale nonché dall'ultima Relazione semestrale, ove pubblicata successivamente all'ultima Relazione annuale.

Trasparenza dei rischi (non certificata)

A) Informazioni generali

La Società di gestione adotta un processo di gestione del rischio che consente di monitorare, in ogni momento il rischio delle posizioni del portafoglio nonché i rispettivi livelli del profilo di rischio complessivo del portafoglio dei comparti.

In conformità con quanto previsto dalla legge 17 dicembre 2010 e degli obblighi normativi emanati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") la Società di gestione comunica regolarmente alla CSSF le caratteristiche del processo di controllo del rischio. La Società di gestione garantisce, in base a metodologie adeguate e ragionevoli, che il rischio complessivo associato all'impiego di strumenti derivati, non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio. La Società di gestione utilizza le seguenti metodologie:

- Approccio Commitment: le posizioni in strumenti finanziari derivati vengono convertite in posizioni equivalenti nell'attivo sottostante, tenendo conto degli effetti di compensazione e di copertura.
- Approccio Value-at-Risk (VaR): Il Value at Risk (VaR) è un modello statistico-matematico impiegato per misurare il rischio di mercato nel settore finanziario. Il VaR rappresenta la massima perdita che un portafoglio potrebbe registrare in un determinato orizzonte temporale (periodo di detenzione) con una certa probabilità (livello di confidenza). Il VaR è misurato a livello dell'intero comparto, su un periodo di detenzione non superiore a un mese (20 giorni lavorativi) e a un livello di confidenza non inferiore al 95%,
 - Approccio VaR relativo: Il modello VaR relativo determina il VaR in base a un portafoglio di riferimento. Il VaR relativo non può superare il VaR di un portafoglio di riferimento di oltre il 100%, cioè due volte il VaR di riferimento (200%). Il portafoglio di riferimento è un portafoglio equivalente in base alla politica d'investimento del comparto.
 - Approccio VaR assoluto: nell'approccio VaR assoluto il VaR (min. livello di confidenza minimo del 95%, periodo di detenzione massimo di 20 giorni) del comparto non può superare il 20% del patrimonio netto del comparto (livello di confidenza del 99%, periodo di detenzione di 20 giorni). Il limite massimo del 20% viene adeguato di conseguenza, quando si applicano periodi di detenzione diversi o livelli di confidenza diversi. Il dato relativo alla soglia massima viene comunicato di volta in volta.

Informazioni complementari sul VaR

Per i comparti che misurano e controllano il rischio globale su derivati mediante l'approccio VaR, la Società di gestione determina anche la somma dei valori nominali o dei valori equivalenti di tutti i derivati rilevanti ed effettua in tal modo una stima del valore medio previsto (leverage). Tale livello di leverage può derivare, in base alle rispettive condizioni di mercato, dal valore effettivo alla data di presentazione del bilancio. Inoltre il livello di leverage previsto pubblicato non va considerato come un limite d'investimento.

Trasparenza dei rischi (non certificata) (seguito)

Il Consiglio di amministrazione decide in merito all'applicazione della metodologia adeguata per calcolare l'esposizione globale per ciascuno dei comparti di Nordea 1, SICAV. Questa metodologia può variare da un comparto all'altro. La maggioranza dei comparti all'interno di Nordea 1, SICAV applica l'approccio Commitment per misurare l'esposizione globale. I comparti che applicano l'approccio VaR sono elencati nella tabella seguente, che indica il concetto di calcolo scelto:

Comparto	Metodologia
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	VaR assoluto
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Balanced Income Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	VaR assoluto
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	VaR relativo
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	VaR assoluto
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - Stable Return Fund	VaR assoluto

B) Metodi di misurazione del rischio complessivo

Ad 1) Approccio VaR assoluto

Nel periodo compreso tra il 01/01/2025 e il 31/12/2025 (il "Periodo"), l'approccio VaR assoluto è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio complessivo associato ai derivati utilizzati da un certo numero di comparti. La tabella seguente indica:

- (i) il livello minimo, il livello massimo e quello medio del VaR osservato quotidianamente nel corso del Periodo;
- (ii) il limite consentito del VaR fissato per ciascuno di questi comparti.

Comparto	Minimo	Massimo	Media	Limite consentito
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	1,33%	5,72%	2,61%	20%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	3,00%	7,10%	4,78%	20%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	4,27%	9,63%	6,84%	20%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	6,40%	14,16%	10,18%	20%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	2,76%	6,60%	3,87%	20%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	0,63%	2,44%	1,03%	20%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	7,73%	14,96%	9,99%	20%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	2,97%	8,35%	4,51%	20%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,60%	2,87%	1,20%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	1,83%	4,70%	2,61%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	3,86%	9,84%	5,36%	20%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	4,53%	7,68%	5,83%	20%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	1,33%	2,24%	1,80%	20%
Nordea 1 - Stable Return Fund	4,58%	7,39%	5,77%	20%

Trasparenza dei rischi (non certificata) (seguito)

La somma dei valori nominali o dei valori equivalenti di tutti i derivati rilevanti (leverage) nel periodo compreso tra il 01/01/2025 e il 31/12/2025 ha mostrato i seguenti valori per il 2025:

Comparto	Minimo (in % del NAV)*	Massimo (in % del NAV)*	Media (in % del NAV)*
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	827%	1595%	1190%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	451%	954%	678%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	715%	1412%	1023%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1103%	2200%	1586%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	373%	700%	552%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	142%	193%	167%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	180%	389%	261%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	1221%	2539%	1682%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	58%	69%	64%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	294%	490%	412%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	588%	1036%	824%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	214%	478%	329%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	68%	328%	137%
Nordea 1 - Stable Return Fund	212%	394%	292%

* Calcolato almeno con dati bisettimanali.

Ad 2) Approccio VaR relativo

Nel periodo compreso tra il 01/01/2025 e il 31/12/2025 (il "Periodo"), l'approccio VaR relativo è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio complessivo associato ai derivati utilizzati da un certo numero di comparti. La tabella seguente indica:

- (i) il portafoglio di riferimento corrispondente per ciascuno di questi comparti;
- (ii) il livello minimo, il livello massimo e quello medio del VaR osservato quotidianamente nel corso del Periodo;
- (iii) il limite consentito del VaR fissato per ciascuno di questi comparti.

Comparto	Portafoglio di riferimento	Minimo	Massimo	Media	Limite consentito
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Norway Govt All Index	90%	119%	103%	200%

La somma dei valori nominali o dei valori equivalenti di tutti i derivati rilevanti (leverage) nel periodo compreso tra il 01/01/2025 ed il 31/12/2025 ha mostrato i seguenti valori per il 2025:

Comparto	Minimo (in % del NAV)*	Massimo (in % del NAV)*	Media (in % del NAV)*
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	92%	135%	115%

* Calcolato almeno con dati bisettimanali.

Ad 3) Approccio Commitment

Per quanto riguarda i restanti comparti che non sono stati riportati nella sezione Ad 1) e Ad 2), il rischio globale sui derivati è stato determinato in base all'approccio Commitment nel corso del periodo compreso tra il 01/01/2025 e il 31/12/2025.

Disposizioni in materia di remunerazione (non certificate)

A) Informazioni generali

La Società di gestione ha adottato una Politica di remunerazione, basata su quella del Gruppo Nordea, che è in linea e promuove una sana ed efficace gestione del rischio e non incoraggia l'assunzione di rischi non coerente con il profilo di rischio dei fondi. La Società di gestione si è impegnata a garantire che tutte le persone soggette a tale Politica, inclusi gli amministratori, i dirigenti e i dipendenti della Società di gestione, si attengano alle disposizioni previste.

La Politica di remunerazione integra una governance, una struttura retributiva equilibrata tra componente fissa e variabile, e regole di allineamento al rischio e alla performance di lungo periodo. Queste regole di allineamento sono concepite per essere coerenti con gli interessi della Società di gestione, del fondo e degli azionisti, in relazione a considerazioni quali la strategia, gli obiettivi, i valori e gli interessi della società e comprendono misure per evitare conflitti di interesse. La Società di gestione garantisce che il calcolo di tutte le remunerazioni variabili sia basato sulla performance pluriennale applicabile del fondo in questione e che il versamento effettivo di tale remunerazione sia ripartito sullo stesso periodo. I dipendenti con funzioni di controllo non percepiscono una remunerazione variabile.

Le performance vengono valutate sia, a livello di Gruppo Nordea che a livello della Società di Gestione. Le valutazioni individuali dei dipendenti si basano su una ponderazione degli obiettivi finanziari e non finanziari in base al ruolo ed alle mansioni specifiche. Pertanto, il principio della valutazione individuale delle prestazioni si basa su una valutazione degli obiettivi raggiunti, nonché su un apprezzamento della creazione di valore a lungo termine da parte dei dipendenti. Inoltre, la performance riflette una valutazione delle capacità professionali e interpersonali dei dipendenti che dipende dai risultati conseguiti. I criteri applicati per stabilire la retribuzione fissa sono: complessità del lavoro, livello di responsabilità, performance e condizioni del mercato locale.

Tale politica viene formulata da un Comitato per la remunerazione e approvata dal Consiglio di amministrazione della Società di gestione. La Politica di remunerazione segue un processo definito che ne stabilisce i principi, l'approvazione, la comunicazione, l'attuazione, la revisione e l'aggiornamento e che coinvolge il Consiglio di amministrazione, la Direzione, le Risorse Umane, l'Audit interno e altre funzioni di controllo.

B) Metodologia

Considerando l'assetto funzionale della Società di gestione nel contesto del suo ruolo di società di gestione di OICVM e di fondi d'investimento alternativi, le informazioni seguenti rappresentano una percentuale della retribuzione complessiva del personale nell'ambito della Società di gestione riconducibile a tutti i fondi in gestione, tenendo conto sia dei fondi UCITS che non-UCITS, in relazione al patrimonio netto totale della Società e inclusi i delegati di entità a cui la Società di gestione ha delegato funzioni di gestione di portafoglio (i "Delegati"). In base alla metodologia adottata il numero medio dei dipendenti interessati ammontava a 307 compresa l'alta dirigenza.

Dichiarazioni in materia di remunerazione al 31 dicembre 2025:

Nome del Fondo	Remunerazione totale (EUR) compresi tutti i Delegati		Alta dirigenza (EUR)
	Fisso	Variabile	
Nordea 1, SICAV	19.954,502	6.141,953	701,177

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata)

Sulla base dell'analisi condotta dalla Società di gestione, questa informativa interessa le operazioni su total return swap, equity swaps e operazioni di pronti contro termine.

Dati globali

La tabella seguente indica l'importo delle attività impegnate in operazioni su equity swaps, total return swaps e operazioni di pronti contro termine espresso in valore assoluto (nella valuta di base di ciascun comparto) e in proporzione al totale del patrimonio netto:

	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Diversified Growth Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (in EUR)
Valore di mercato degli equity swaps*	-	118.696.501,89	1.671.996.363,02	2.825.513.527,06	-	4.912.757,16	50.105.740,07
(in % dell'attivo netto)	-	39,38%	69,35%	117,00%	-	18,28%	37,18%
Valore di mercato dei total return swaps*	-	-	1.056.983.880,93	1.698.949.214,12	-	-	-
(in % dell'attivo netto)	-	-	43,84%	70,35%	-	-	-
Valore di mercato delle operazioni di pronti contro termine**	796.464.402,53	-	-	-	41.641.333,78	-	-
(in % dell'attivo netto)	78,69%	-	-	-	75,12%	-	-
Valore di mercato delle operazioni di pronti contro termine**	-	-	-	-	-	-	-
(in % dell'attivo netto)	-	-	-	-	-	-	-
Valore di mercato totale delle operazioni di finanziamento tramite titoli	796.464.402,53	118.696.501,89	2.728.980.243,95	4.524.462.741,18	41.641.333,78	4.912.757,16	50.105.740,07
(in % dell'attivo netto)	78,69%	39,38%	113,18%	187,36%	75,12%	18,28%	37,18%

Il valore di mercato corrisponde alla voce "Impegni nella valuta di base del comparto" come indicato nel Prospetto degli strumenti derivati.

(**) Il valore di mercato rappresenta "L'Impegno nella valuta di base del comparto" come indicato nel Prospetto degli strumenti derivati e il valore della voce "Debiti su pronti contro termine oppure Crediti su pronti contro termine" come indicato nel Rendiconto del patrimonio netto.

Dati relativi alla concentrazione

Barclays Bank Ireland PLC e Bank of America NA sono le due controparti per gli equity swap e i total return swap. Garanzie in contanti e non sono state scambiate con le due controparti seguenti. I titoli ricevuti come garanzia sono obbligazioni investment grade emesse o garantite da uno Stato membro dell'OCSE.

La tabella seguente riporta gli emittenti della garanzie non liquide ricevute, ordinate in base al valore delle garanzie in titoli:

Nome del fondo	Valuta del Fondo	Emittente	Totale
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Francia	11.513.183,32
		Germania	1.754.320,15
		Finlandia	395.984,19
		Paesi Bassi	370.449,40
			14.033.937,05
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Germania	7.366.507,22
		Stati Uniti d'America	5.176.985,47
		Francia	3.923.435,29
		Paesi Bassi	1.851.255,68
		Finlandia	772.672,54
			19.090.856,20

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (seguito)

Vi sono sette controparti per le operazioni di pronti contro termine e, in linea di principio, sono state scambiate garanzie in contanti:

- BNP Paribas SA;
- BofA Securities Europe SA;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA;
- Deutsche Bank AG;
- JP Morgan SE;
- Nomura International PLC;
- UBS Europe SE.

Dati aggregati delle transazioni per ogni tipo operazioni SFT e su total return swaps

Sono state versate garanzie in contanti su equity swaps o total return swaps.

La liquidità ricevuta per operazioni di pronti contro termine in cambio della vendita dei titoli è gestita nel suo insieme, senza essere isolata dalle altre disponibilità liquide.

Tutte le operazioni vengono regolate e compensate bilateralmente.

La tabella seguente riporta il valore di mercato e le garanzie reali di equity swaps, total return swaps e delle operazioni di pronti contro termine, suddivisi per controparte e scadenza:

del Comparto Valuta base Nome della controparte (paese) Tipo di strumento Durata residua	Valore di mercato* nella valuta di base	Garanzia in contanti ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base	Garanzia non liquida ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund			
EUR			
BNP Paribas SA (Francia)	(374.400.956,68)	(670.000,00)	
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(20.109.887,67)		
Una settimana a un mese	(354.291.069,01)		
BofA Securities Europe SA (Francia)	(40.688.358,19)	(3.414.765,00)	
Operazioni di pronti contro termine			
Una settimana a un mese	(40.688.358,19)		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (Francia)	(54.836.589,73)	107.491,00	
Operazioni di pronti contro termine			
Una settimana a un mese	(54.836.589,73)		
Deutsche Bank AG (Germania)	(204.976.342,32)	(6.076.000,00)	
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(147.822.730,10)		
Una settimana a un mese	(57.153.612,22)		
JP Morgan SE (Germania)	(81.767.327,38)	(506.380,00)	
Operazioni di pronti contro termine			
Una settimana a un mese	(81.767.327,38)		
Nomura International PLC (Regno Unito)	(9.478.750,46)	-	
Operazioni di pronti contro termine			
Una settimana a un mese	(9.478.750,46)		
UBS Europe SE (Germania)	(30.316.077,77)	-	
Operazioni di pronti contro termine			
Una settimana a un mese	(30.316.077,77)		
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	294.943,10	390.000,00	
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	294.943,10		

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (seguito)

del Comparto Valuta base Nome della controparte (paese) Tipo di strumento Durata residua	Valore di mercato* nella valuta di base	Garanzia in contanti ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base	Garanzia non liquida ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base
Barclays Bank Ireland PLC (Ireland)	(1.314.633,75)	(7.310.000,00)	
Equity swaps			
Una settimana a un mese	(483.090,05)		
Tre mesi a un anno	(831.543,70)		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	2.045.892,97	3.130.000,00	
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	4.056.907,65		
Total Return swaps			
Uno a tre mesi	(2.011.014,68)		
Barclays Bank Ireland PLC (Ireland)	(9.163.369,27)	(62.750.000,00)	156.415,83
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	(8.658.313,81)		
Total Return swaps			
Tre mesi a un anno	(505.055,46)		
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	634.743,71	3.300.000,00	240.083,25
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	8.131.104,33		
Total Return swaps			
Uno a tre mesi	(2.498.786,88)		
Tre mesi a un anno	(4.997.573,74)		
Barclays Bank Ireland PLC (Ireland)	(9.991.157,85)	(99.350.000,00)	36.349,50
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	(9.415.526,03)		
Total Return swaps			
Uno a tre mesi	(127.503,81)		
Tre mesi a un anno	(448.128,01)		
Nordea 1 - Diversified Growth Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	9.918,31		
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	9.918,31		
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund			
EUR			
BofA Securities Europe SA (Francia)	(22.423.367,68)	290.000,00	
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(980.074,27)		
Una settimana a un mese	(21.443.293,41)		

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (seguito)

del Comparto	Valore di mercato*	Garanzia in contanti	Garanzia non liquida
Valuta base	nella valuta di base	ricevuta/(versata) dalla/	ricevuta/(versata) dalla/
Nome della controparte (paese)		alla controparte**	alla controparte**
Tipo di strumento		nella valuta base	nella valuta base
Durata residua			
Deutsche Bank AG (Germania)	(17.746.682,70)	(870.000,00)	
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(7.332.901,26)		
Una settimana a un mese	(10.413.781,44)		
Nomura International PLC (Regno Unito)	(1.471.283,40)		
Operazioni di pronti contro termine			
Una settimana a un mese	(1.471.283,40)		
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	127.100,28		
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	127.100,28		

(*) Per gli "Equity swaps" e i "Total return swaps", il valore di mercato è la "Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta di base del comparto" come indicato nella corrispondente tabella del Prospetto degli strumenti derivati. Per le "Operazioni di pronti contro termine", il valore di mercato corrisponde alla voce "Impegni nella valuta di base del comparto" come indicato nel Prospetto degli strumenti derivati e al valore della voce "Debiti su pronti contro termine" come indicato nel Rendiconto del patrimonio netto.

Per i "Contratti di pronti contro termine" il valore di mercato rappresenta "L'Impegno nella valuta di base del comparto" come indicato nel Prospetto degli strumenti derivati e il valore della voce "Crediti su pronti contro termine" come indicato nel Rendiconto del patrimonio netto.

(**) Le garanzie sono compensate a livello di controparte, quindi possono riguardare varie tipologie di strumenti finanziari.

La tabella seguente mostra il tipo e la qualità delle garanzie non liquide ricevute per gli equity swap e i total return swap:

Nome del fondo	Valuta del Fondo	Tipologia di attivo	Importo totale	Rating di credito		
				Investment Grade (rating Moody di lungo periodo)		
				Aaa	Aa1	Aa3
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Titoli di Stato	11.909.167,51	2.124.769,54	395.984,19	11.513.183,32
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Titoli di Stato	4.696.107,83	14.394.748,37	772.672,54	3.923.435,29

Dati sul riutilizzo delle garanzie

Le garanzie in contanti sugli equity swap o sui total return swap vengono depositate o investite in titoli di Stato di elevata qualità, in operazioni di pronti contro termine o in fondi del mercato monetario a breve termine che calcolano un valore patrimoniale netto giornaliero e hanno un rating AAA o equivalente.

Le garanzie non liquide non vengono vendute, reinvestite o date in pegno.

Custodia delle garanzie ricevute da un organismo di investimento collettivo come parte delle operazioni SFT e su total return swaps

Tutte le garanzie in contanti ricevute sono detenute su conti collettivi, ma separati dagli attivi di J.P. Morgan.

Custodia delle garanzie ricevute da un organismo di investimento collettivo come parte delle operazioni SFT e su total return swaps

Le garanzie concesse dai comparti, se del caso, vengono detenute su conti collettivi presso la controparte Barclays Bank Ireland PLC e su conti segregati presso la controparte Bank of America NA.

Dati sui rendimenti e i costi per tutte le tipologie di operazioni SFT e su total return swaps

Tutti i rendimenti degli equity swaps e dei total return swaps sono attribuiti ai comparti. I costi di transazione non sono individuabili separatamente.

I ricavi generati dal reinvestimento della liquidità ricevuta per le operazioni di pronti contro termine sono trattenuti dal comparto.

Note ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificate)

Il regolamento delegato (UE) 2023/363 della Commissione del 31 ottobre 2022 ha modificato e rettificato le norme tecniche di regolamentazione stabilite nel regolamento delegato (UE) 2022/1288 per quanto riguarda il contenuto e la presentazione delle informazioni relative all'informativa nei documenti precontrattuali e nelle relazioni periodiche per i prodotti finanziari che investono in attività economiche ecosostenibili (RTS SFDR modificati). Gli RTS SFDR modificati introducono requisiti di trasparenza precontrattuale e periodica in relazione alle attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia per i prodotti finanziari soggetti a informativa ai sensi degli articoli 8 e 9 dell'SFDR.

Comparti ai sensi dell'Articolo 6

Gli investimenti sottostanti questi prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Comparti ai sensi dell'Articolo 8

I seguenti allegati includono informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali dei relativi comparti, e informazioni relative all'investimento sostenibile, ai sensi del Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

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 Opportunities Fund

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Nota 1b)

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

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 - Multi Credit Fund of Funds

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

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 Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Note ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificate) (seguito)

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Comparti ai sensi dell'Articolo 9

I seguenti allegati includono informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali dei relativi comparti, e informazioni relative all'investimento sostenibile, ai sensi del Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Nota 1c)

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Nota 1b)

Nordea 1 - Global Impact Fund

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Nota 1b)

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Indice

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund	521
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	540
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund	558
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	577
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	595
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	614
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund	631
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	650
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	669
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	686
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund	703
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund	720
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund	739
Nordea 1 - Empower Europe Fund	758
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	776
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	795
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	814
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	833
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	847
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	866
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	884
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	903
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	921
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	940
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	959
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	974
Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund	993
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund	1012
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	1030
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund	1042
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	1061
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund	1078
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund	1095
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1012
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	1129
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund	1146
Nordea 1 - Global Disruption Fund	1165

Note ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificate) (seguito)

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	1183
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	1202
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	1216
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund	1234
Nordea 1 - Global Impact Fund	1253
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	1272
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	1289
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	1307
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1323
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	1341
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	1359
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	1376
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1393
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1411
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	1429
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	1447
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund	1463
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	1482
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1500
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	1515
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1531
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	1546
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1565
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	1585
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1602
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1620
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund	1639
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	1657
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund	1674
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	1693
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1712
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	1728
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1747
Nordea 1 - Stable Return Fund	1765
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	1784
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	1803
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	1822
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	1839
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1859
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund	1876
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1895

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund

Identificativo della

persona giuridica: 549300WUBHZSIK6U640

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 19% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	19,30%	94,52%	94,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	25,01%	92,71%	92,71%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	94,52%	94,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	93,27%	93,27%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	94,52%	94,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	93,27%	93,27%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

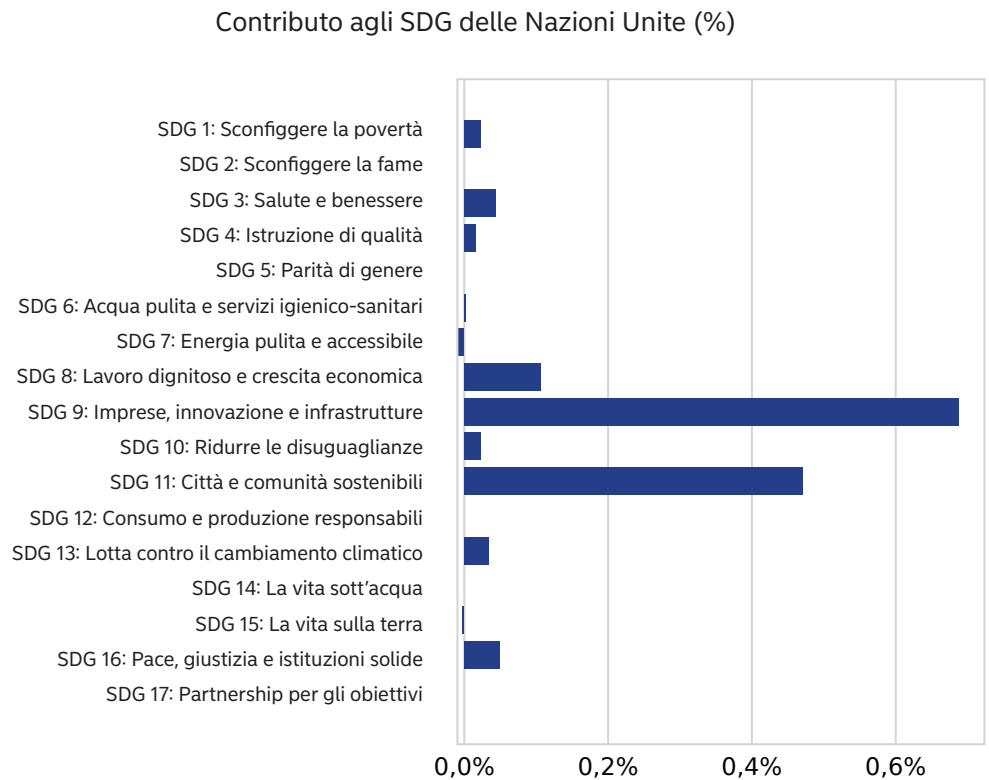
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

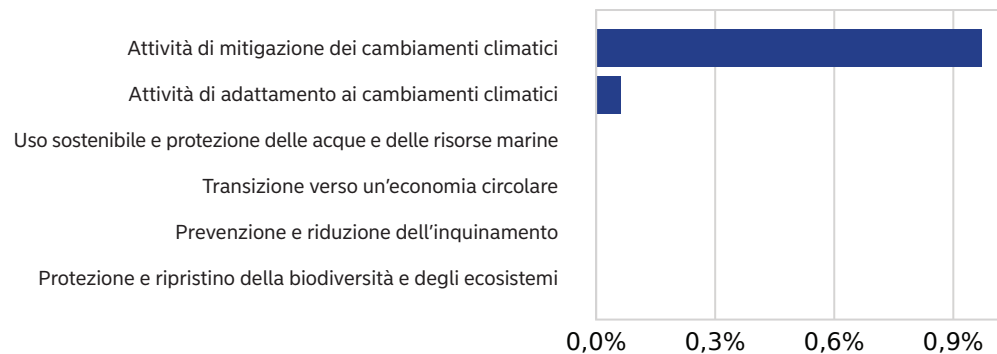
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	102 tCO2e	42,15%	41,08%
		Emissioni di GHG di ambito 2	195 tCO2e	42,15%	41,08%
		Emissioni di GHG di ambito 3	42.653 tCO2e	42,15%	41,08%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	297 tCO2e	42,15%	41,08%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	42.950 tCO2e	42,15%	41,08%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	1 tCO2e / m€ investito	42,15%	41,08%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	73 tCO2e / m€ investito	42,15%	41,08%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	3 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	42,15%	41,08%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	505 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	42,15%	41,08%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,13% investimenti in combustibili fossili	42,15%	37,09%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	41,42% consumo di energia non rinnovabile	42,15%	33,95%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	42,15%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	42,15%	34,64%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	42,15%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	42,15%	37,46%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	42,15%	34,42%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,91% senza politiche	42,15%	39,60%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	23,24% divario retributivo	42,15%	28,42%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,83% (amministratori donna / totale amministratori)	42,15%	36,08%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	42,15%	33,46%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	243,11 tCO ₂ e / m€ di PIL	52,37%	51,80%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	52,37%	52,07%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	52,37%	52,07%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	52,37%	52,37%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Governo	3,47%	Francia
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Governo	3,31%	Spagna
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	Governo	3,21%	Italia
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Governo	3,05%	Francia
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Governo	2,75%	Grecia
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Governo	2,67%	Portogallo
Italy Buoni Poliennali Del T 2.65% 15-06-2028	Governo	2,23%	Italia
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Governo	2,05%	Grecia
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Governo	1,89%	Italia
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Governo	1,89%	Grecia
Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	Finanza	1,65%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Governo	1,41%	Italia
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Governo	1,37%	Polonia
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Governo	1,30%	Francia
Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	Governo	1,28%	Romania

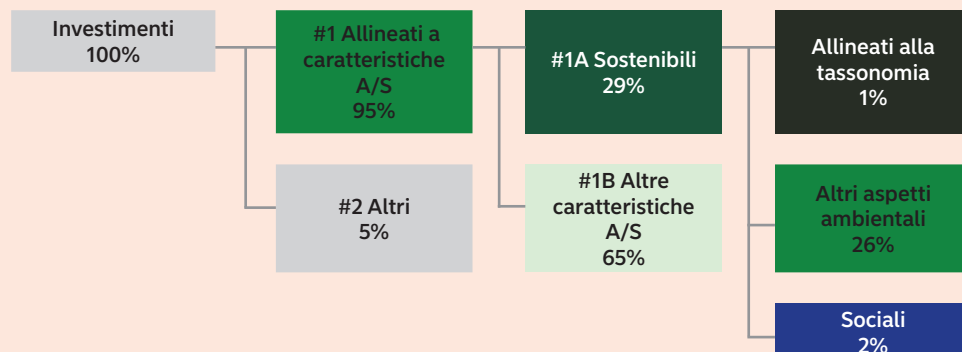
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	6,12%
Derivati	Derivati	-0,64%
Finanza	Banche	33,15%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	6,92%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,19%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,01%
Titoli di Stato	Municipal	0,40%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,28%
Titoli di Stato	Debito sovrano	53,57%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

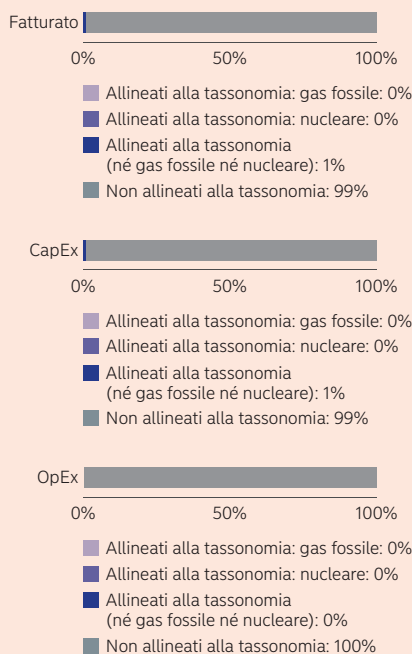
Energia nucleare

☒

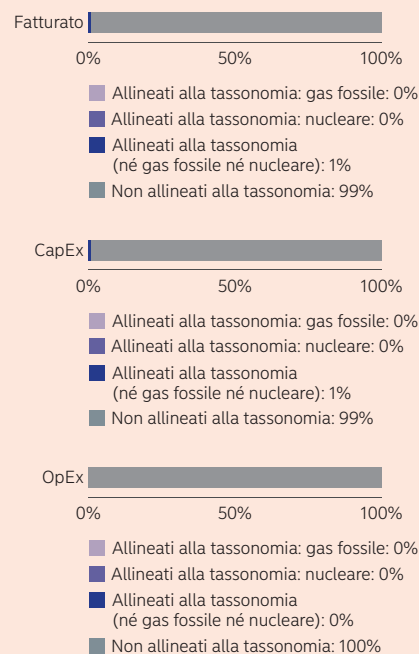
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,08%
Totale	0,09%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,94%
2024	0,51%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 26%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 2%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300H93PG75WKUHX51

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 71% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	70,30%	97,28%	96,99%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	63,69%	96,90%	96,90%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,28%	97,28%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,19%	97,19%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,28%	97,28%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,19%	97,19%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

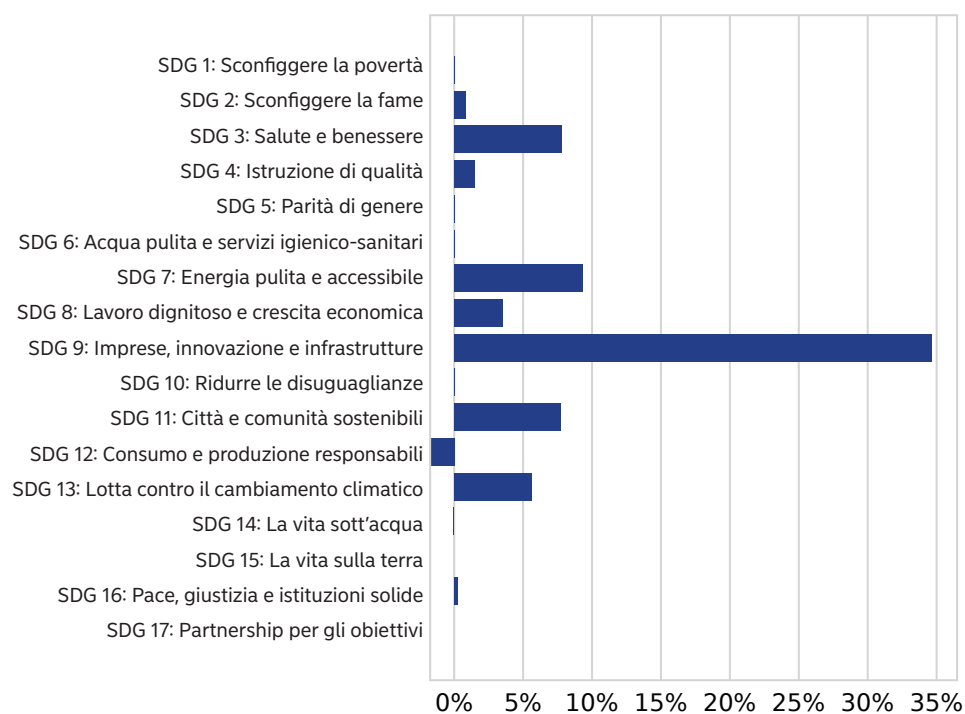
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

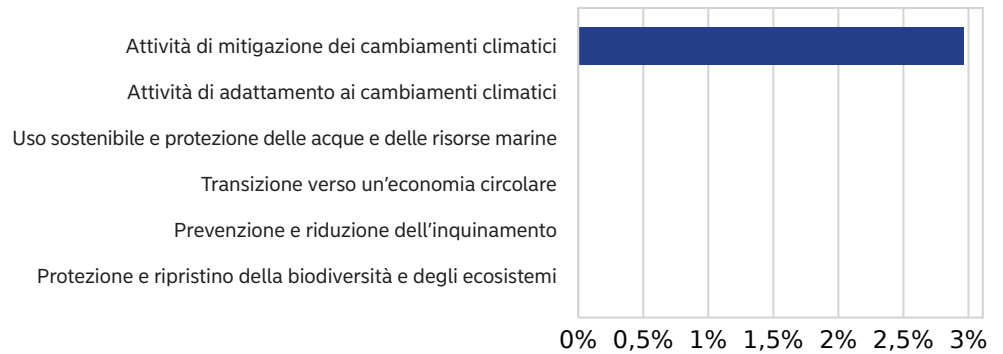
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	361 tCO ₂ e	97,34%	97,11%
	Emissioni di GHG di ambito 2	1.074 tCO ₂ e	97,34%	97,11%
	Emissioni di GHG di ambito 3	16.415 tCO ₂ e	97,34%	97,11%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.435 tCO ₂ e	97,34%	97,11%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	17.850 tCO ₂ e	97,34%	97,11%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	21 tCO ₂ e / m€ investito	97,34%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	264 tCO ₂ e / m€ investito	97,34%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	78 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,34%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	867 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,34%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	97,34%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti	81,05% consumo di energia non rinnovabile	97,34%
		Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,34%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,43 GWh / m€ di fatturato	52,48%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,16%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	5,37%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	2,12 GWh / m€ di fatturato	1,70%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,34%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,34%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,59 tonnellate / m€ investito	97,34%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,34%	97,11%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,48% senza politiche	97,34%	95,33%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,97% divario retributivo	97,34%	24,09%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	21,38% (amministratori donna / totale amministratori)	97,34%	96,06%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,34%	95,52%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	9,62%	Taiwan, Provincia della Cina
Tencent Holdings	Comunicazioni	5,96%	Cina
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	4,31%	Hong Kong
Samsung Electronics	Tecnologia	3,84%	Repubblica di Corea
SK Hynix	Tecnologia	3,44%	Repubblica di Corea
ICICI Bank	Finanza	3,21%	India
Industrial & Commercial Bank of China	Finanza	3,11%	Cina
AIA Group	Finanza	2,89%	Hong Kong
Contemporary Amperex Technology	Consumi ciclici	2,61%	Cina
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanza	2,40%	Hong Kong
MediaTek	Tecnologia	2,39%	Taiwan, Provincia della Cina
HSBC Holdings	Finanza	2,34%	Regno Unito
NARI Technology	Industria	2,14%	Cina

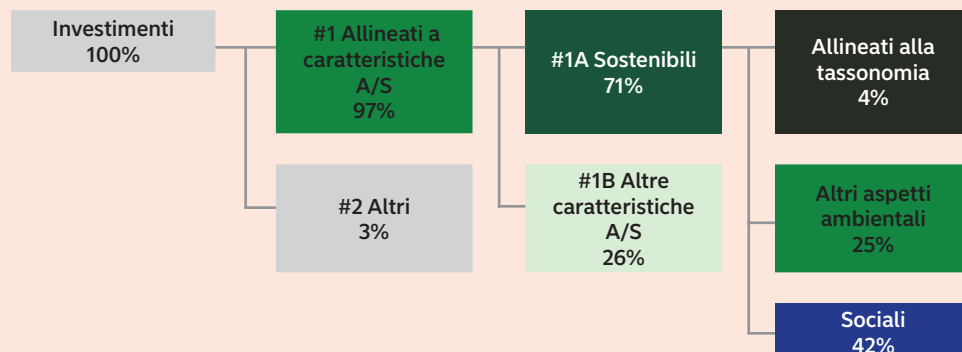
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,04%
Liquidità	Liquidità	2,66%
Comunicazioni	Internet	13,19%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,01%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,38%
Consumi ciclici	Produttori di auto	4,01%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	4,60%
Consumi ciclici	Alloggio	0,61%
Consumi non ciclici	Biotechologia	0,22%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	1,27%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,79%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,98%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,71%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,84%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,62%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,76%
Finanza	Banche	16,46%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,40%
Finanza	Assicurazioni	2,91%
Finanza	Immobiliare	1,70%
Finanza	REIT	0,23%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,24%
Industria	Elettronica	4,33%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,16%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	1,59%
Industria	Macchinari-Diversificati	2,62%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	1,56%
Industria	Produzione varie	2,43%
Tecnologia	Computer	3,53%
Tecnologia	Semiconduttori	22,15%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

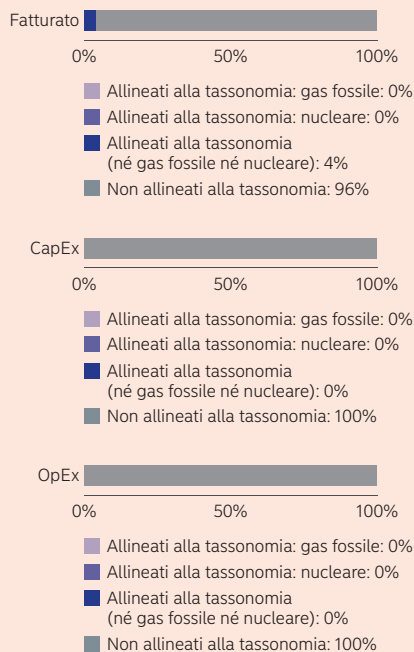
Energia nucleare

☒

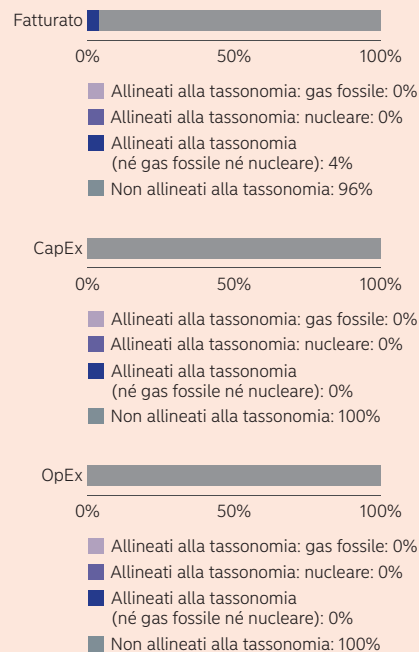
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	4,02%
Totale	4,02%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	4,06%
2024	6,58%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 25%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 42%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493002RWJY1XFZG8U38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 75% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

Limite all'impronta di carbonio di ambito 1, 2 e 3 Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali legate alla riduzione delle emissioni di carbonio cercando di mantenere l'impronta di carbonio totale del fondo a un livello inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del suo indice di riferimento. L'impronta di carbonio è misurata dalle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	75,11%	97,81%	97,81%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	63,15%	97,31%	97,31%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	5,36%	98,53%	98,53%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,37%	97,37%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,81%	97,81%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,37%	97,37%
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	2025	01/01/2025	31/12/2025	-74,80%	97,81%	97,63%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-78,85%	97,37%	97,37%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	95,82%	95,82%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	98,47%	98,47%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	Definita come la differenza tra l'impronta di carbonio del fondo e l'impronta di carbonio dell'indice di riferimento, calcolata sulla stessa base utilizzando le emissioni totali di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3). L'impronta di carbonio è calcolata come le emissioni totali di gas a effetto serra (ambiti 1, 2 e 3) di un portafoglio normalizzate per l'enterprise value delle imprese beneficiarie degli investimenti e misurate in tonnellate di CO ₂ e per milione di euro investito. L'impronta di carbonio esprime la porzione di emissioni di gas serra delle società e degli emittenti detenuti o finanziati dagli investimenti del fondo.
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

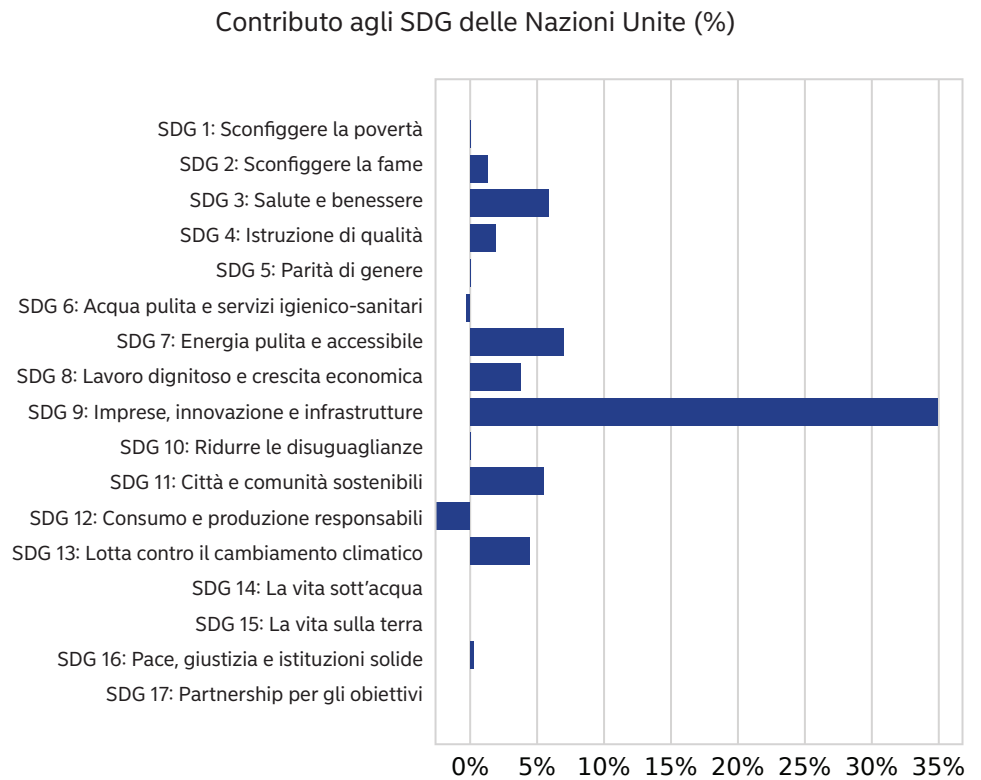
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

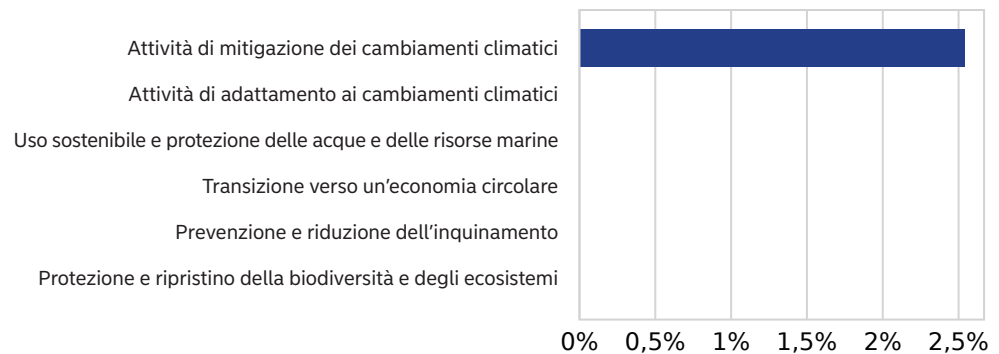
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.655 tCO2e	97,81%	97,63%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.204 tCO2e	97,81%	97,63%
		Emissioni di GHG di ambito 3	43.676 tCO2e	97,81%	97,63%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	5.859 tCO2e	97,81%	97,63%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	49.535 tCO2e	97,81%	97,63%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	16 tCO2e / m€ investito	97,81%	97,63%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	132 tCO2e / m€ investito	97,81%	97,63%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	69 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,81%	97,63%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	566 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,81%	97,63%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	97,81%	97,11%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	77,69% consumo di energia non rinnovabile	97,81%	79,76%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,81%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,27 GWh / m€ di fatturato	44,62%	44,62%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,07 GWh / m€ di fatturato	8,59%	7,22%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,09 GWh / m€ di fatturato	0,34%	0,34%
		Attivi immobiliari (L)	0,18 GWh / m€ di fatturato	4,05%	4,05%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,81%	97,63%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,81%	16,67%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,47 tonnellate / m€ investito	97,81%	97,50%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,81%	96,53%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,81%	94,80%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,53% divario retributivo	97,81%	11,91%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	20,54% (amministratori donna / totale amministratori)	97,81%	94,47%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,81%	94,67%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	9,82%	Taiwan, Provincia della Cina
Tencent Holdings	Comunicazioni	8,99%	Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	6,66%	Repubblica di Corea
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	6,21%	Hong Kong
ICICI Bank	Finanza	4,49%	India
SK Hynix	Tecnologia	3,47%	Repubblica di Corea
United Overseas Bank	Finanza	2,65%	Singapore
HDFC Bank	Finanza	2,62%	India
NetEase	Tecnologia	2,22%	Cina
Sea ADR	Comunicazioni	2,20%	Singapore

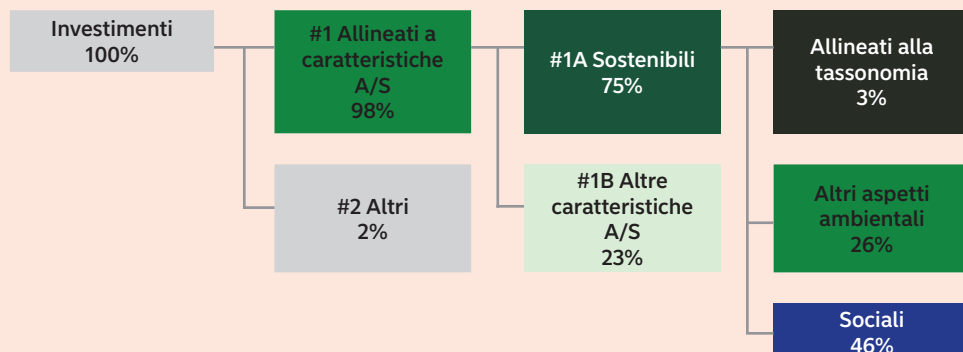
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	2,19%
Comunicazioni	Internet	22,67%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	3,85%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,34%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	3,33%
Consumi ciclici	Alloggio	0,62%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,52%
Consumi non ciclici	Bevande	1,02%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,07%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,83%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,06%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,19%
Finanza	Banche	15,49%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,87%
Finanza	Assicurazioni	2,12%
Finanza	Immobiliare	4,05%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,45%
Industria	Elettronica	4,19%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	1,00%
Industria	Macchinari-Diversificati	2,80%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,15%
Industria	Produzione varie	1,31%
Tecnologia	Computer	0,42%
Tecnologia	Semiconduttori	25,68%
Tecnologia	Software	2,75%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

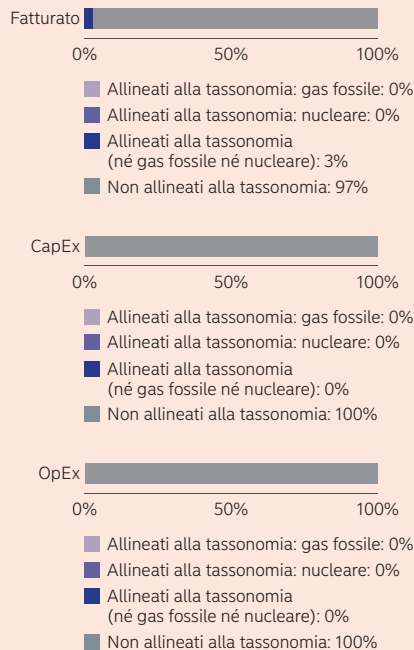
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

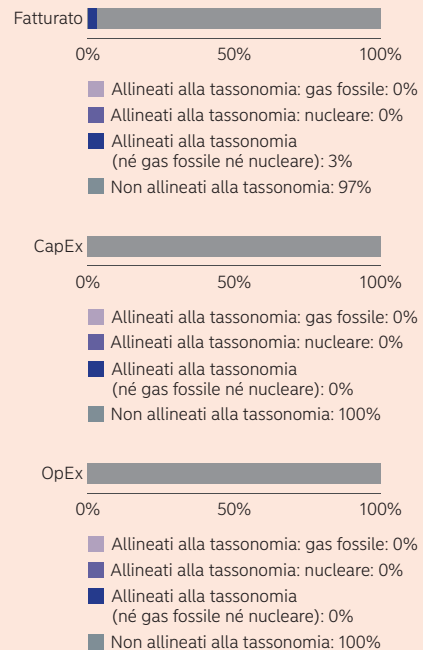
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	2,65%
Totale	2,65%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,65%
2024	3,27%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 26%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 46%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 47,2% di impegni attivi su questioni ambientali e il 53,7% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300GQXITIWOH3T895

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	61,30%	97,42%	97,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	49,27%	98,38%	98,38%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,42%	97,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,48%	98,48%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,42%	97,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,48%	98,48%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

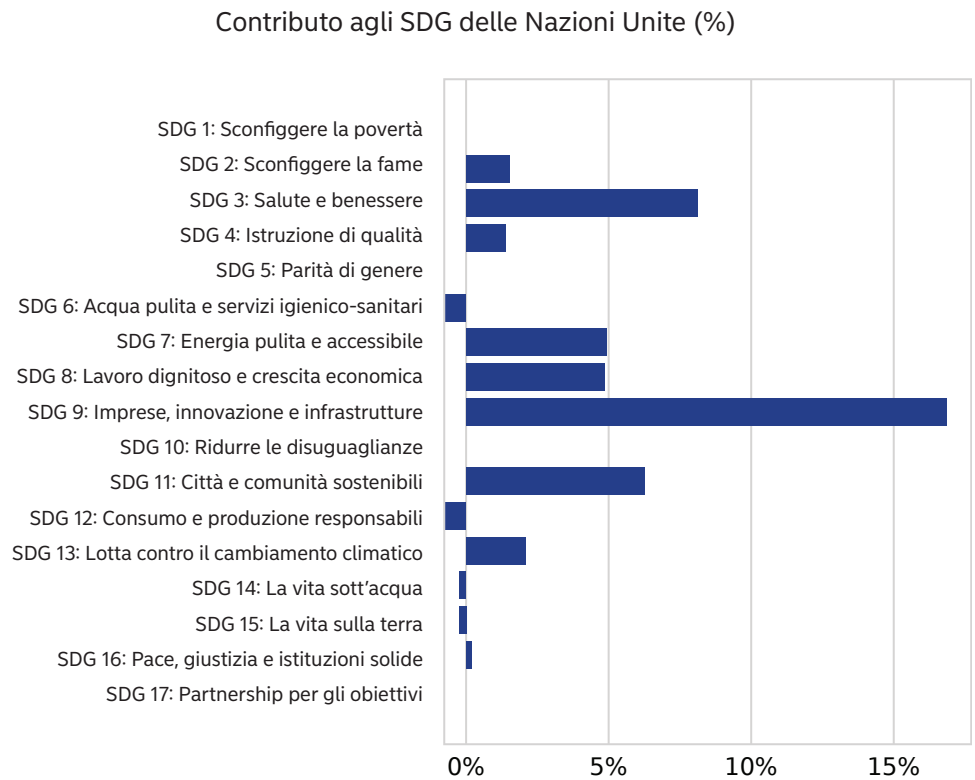
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

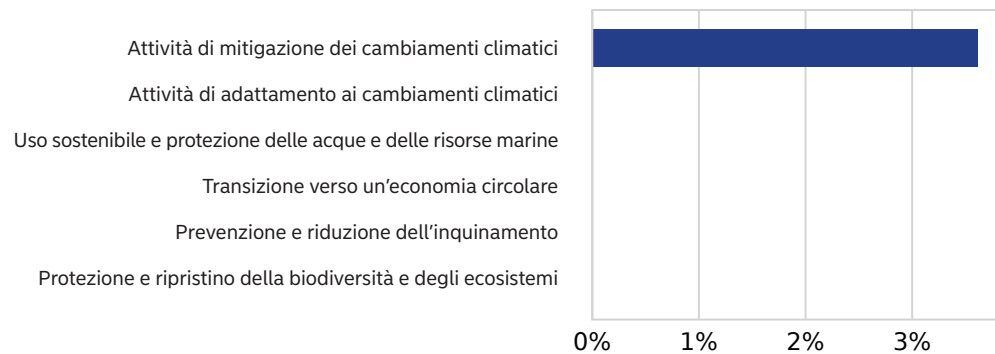
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	20.063 tCO2e	97,56%	90,10%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.155 tCO2e	97,56%	90,10%
		Emissioni di GHG di ambito 3	64.866 tCO2e	97,56%	90,10%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	24.218 tCO2e	97,56%	90,10%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	89.084 tCO2e	97,56%	90,10%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	138 tCO2e / m€ investito	97,56%	90,10%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	483 tCO2e / m€ investito	97,56%	90,10%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	184 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,56%	90,10%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	902 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,56%	90,10%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,92% investimenti in combustibili fossili	97,56%	90,90%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	88,71% consumo di energia non rinnovabile	97,56%	64,20%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,56%	1,25%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,96 GWh / m€ di fatturato	0,08%	0,08%
		Industria manifatturiera (C)	0,58 GWh / m€ di fatturato	33,59%	30,03%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,01 GWh / m€ di fatturato	1,59%	1,59%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,07%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,07 GWh / m€ di fatturato	13,40%	13,40%
		Trasporto e stoccaggio (H)	2,24 GWh / m€ di fatturato	1,51%	1,51%
		Attivi immobiliari (L)	0,05 GWh / m€ di fatturato	0,68%	0,68%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,56%	91,29%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	97,56%	20,72%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	85,17 tonnellate / m€ investito	97,56%	92,93%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,56%	92,58%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,44% senza politiche	97,56%	88,11%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,99% divario retributivo	97,56%	7,97%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	20,64% (amministratori donna / totale amministratori)	97,56%	87,14%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,56%	93,96%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Tencent Holdings	Comunicazioni	9,45%	Cina
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	8,92%	Hong Kong
China Construction Bank	Finanza	6,80%	Cina
Xiaomi	Comunicazioni	6,10%	Cina
Meituan	Comunicazioni	3,83%	Cina
Ping An Insurance Group Co of China	Finanza	3,58%	Cina
China Merchants Bank	Finanza	2,91%	Cina
BYD	Consumi ciclici	2,49%	Cina
Trip.com Group	Comunicazioni	2,41%	Singapore
Kingboard Laminates Holdings	Materiali di base	1,78%	Hong Kong
Meitu	Comunicazioni	1,72%	Cina

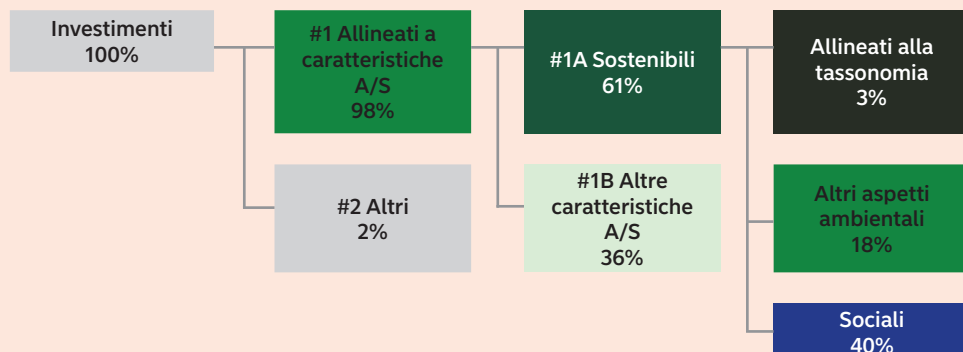
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,78%
Materiali di base	Attività estrattive	1,43%
Liquidità	Liquidità	2,37%
Comunicazioni	Internet	31,03%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	6,33%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,17%
Consumi ciclici	Produttori di auto	3,11%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	4,23%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,39%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,12%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,24%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,74%
Consumi non ciclici	Bevande	0,64%
Consumi non ciclici	Biotechnology	2,79%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,93%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,36%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,93%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,02%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,11%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,56%
Finanza	Banche	12,82%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,45%
Finanza	Assicurazioni	4,97%
Finanza	Immobiliare	0,68%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	0,81%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	2,27%
Industria	Elettronica	2,53%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,07%
Industria	Macchinari-Diversificati	2,74%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,44%
Industria	Produzione varie	0,68%
Industria	Trasporto	0,50%
Tecnologia	Computer	1,22%
Tecnologia	Semiconduttori	2,30%
Tecnologia	Software	0,65%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,25%
Servizi di pubblica utilità	Gas	0,33%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

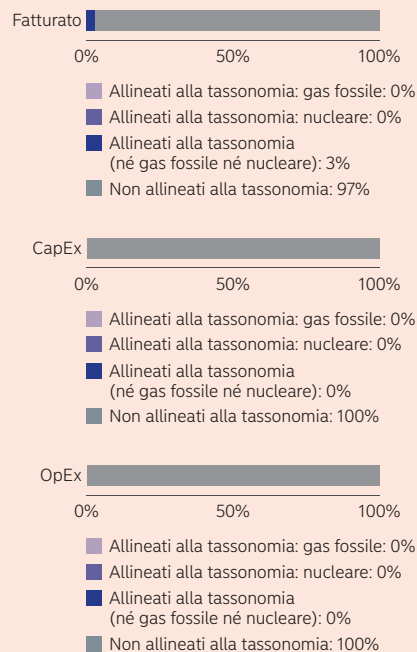
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

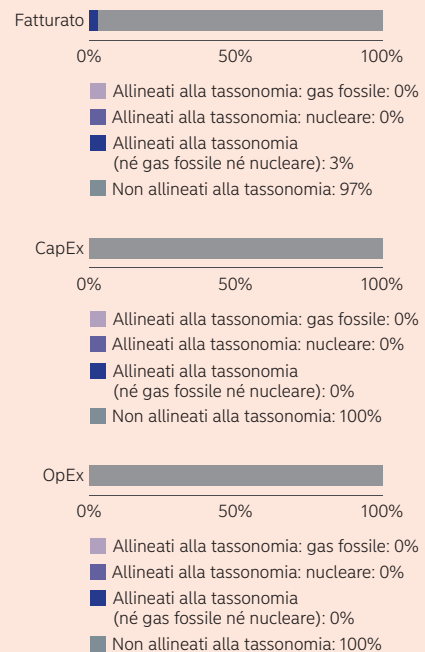
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	3,09%
Totale	3,09%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,09%
2024	2,65%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 18%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 40%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493006ID4LFX21UEW81

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 48% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	47,58%	96,83%	96,83%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	50,23%	96,56%	96,56%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,83%	96,83%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,57%	96,57%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	16/10/2025	0,00%	96,65%	96,65%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	16/10/2025	31/12/2025	0,00%	97,39%	97,39%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

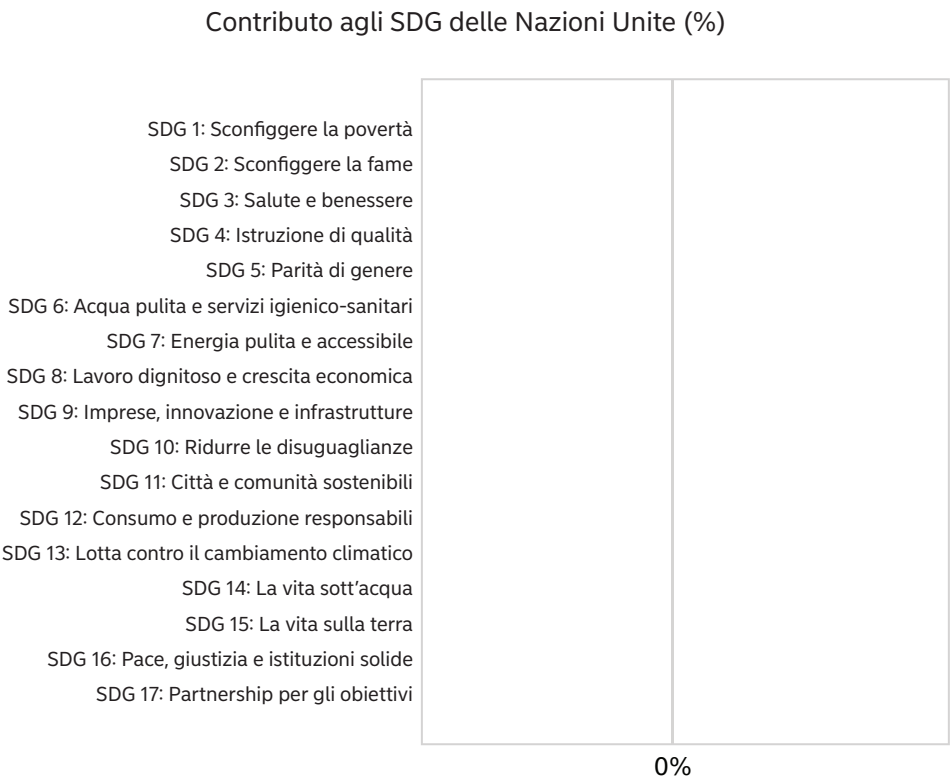
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

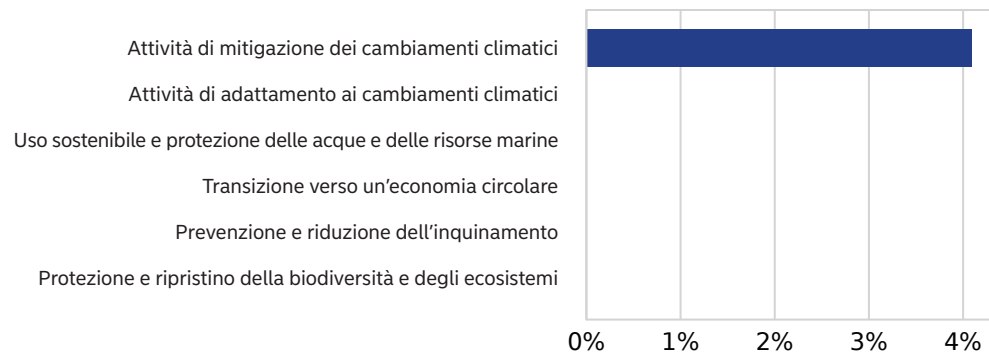
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	3 tCO2e	96,57%	96,57%
		Emissioni di GHG di ambito 2	16 tCO2e	96,57%	96,57%
		Emissioni di GHG di ambito 3	32.717 tCO2e	96,57%	96,57%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	20 tCO2e	96,57%	96,57%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	32.737 tCO2e	96,57%	96,57%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	0 tCO2e / m€ investito	96,57%	96,57%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	35 tCO2e / m€ investito	96,57%	96,57%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	0 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	96,57%	96,57%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	617 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	96,57%	96,57%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	96,57%	95,99%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	44,75% consumo di energia non rinnovabile	96,57%	91,62%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	96,57%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	96,57%	95,99%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	96,57%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	96,57%	96,57%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,57%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	96,57%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	18,79% divario retributivo	96,57%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	41,09% (amministratori donna / totale amministratori)	96,57%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,57%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	208,07 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,27%	0,27%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,27%	0,27%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,27%	0,27%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,27%	0,27%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Jyske Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	Finanza	7,87%	Danimarca
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finanza	6,86%	Danimarca
Jyske Realkredit 1% 01-10-2053 SDO E	Finanza	6,63%	Danimarca
Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	Finanza	4,87%	Danimarca
Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	Finanza	4,34%	Danimarca
DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	Finanza	4,06%	Norvegia
DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	Finanza	3,53%	Danimarca
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	Finanza	3,33%	Danimarca
Nykredit Realkredit 4% 01-10-2056 SDO E	Finanza	3,15%	Danimarca
Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	Finanza	3,10%	Danimarca

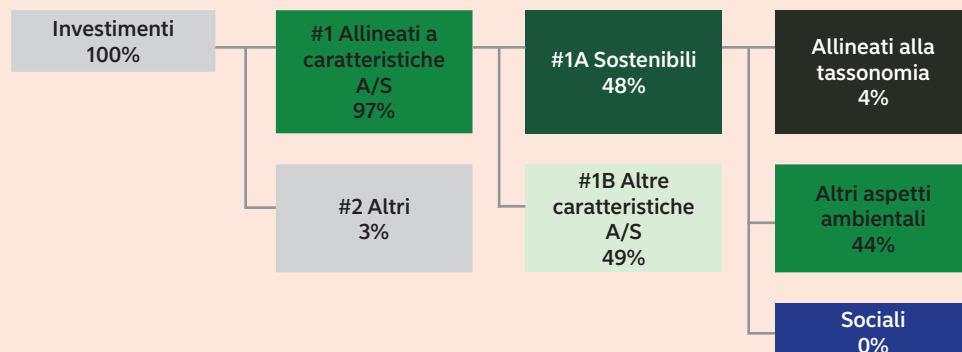
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,87%
Derivati	Derivati	1,30%
Finanza	Banche	35,21%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	61,35%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,01%
Titoli di Stato	Debito sovrano	0,27%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

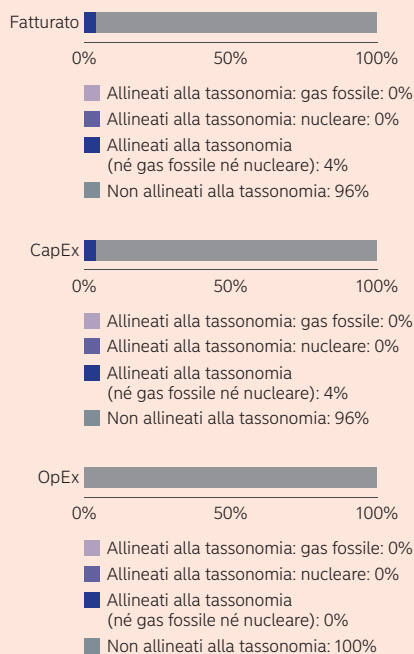
Energia nucleare

☒

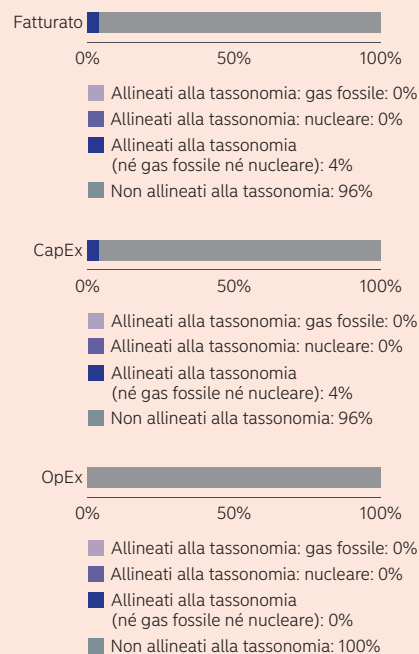
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,67%
2024	1,74%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 44%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Identificativo della persona giuridica: 254900R2RQMO7GAKRZ33

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	60,58%	95,85%	95,85%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	57,36%	96,84%	96,84%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,85%	95,85%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,72%	96,72%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	96,55%	96,55%

¹ L'indicatore è stato eliminato, a seguito di una modifica delle caratteristiche A/S del fondo.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

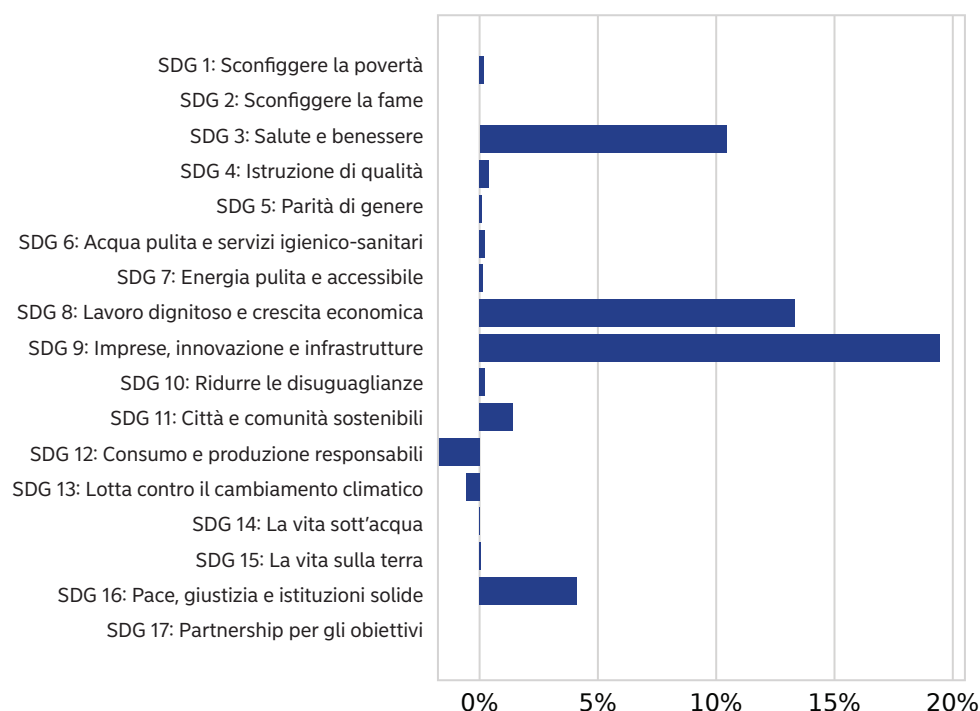
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

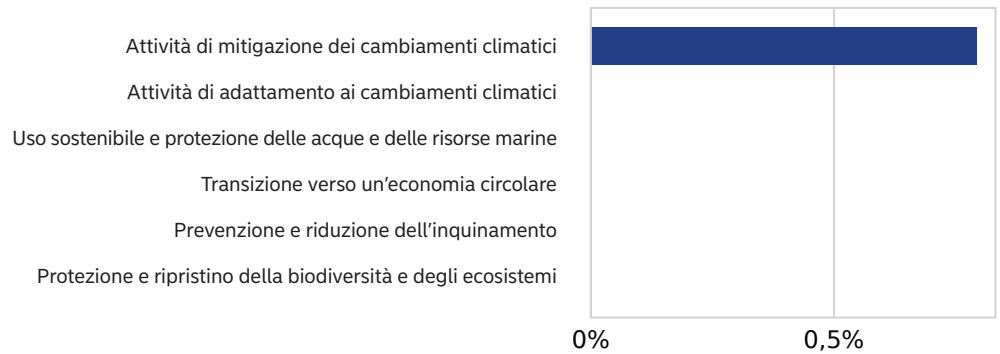
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Mettrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,44% coinvolti in violazioni	88,16%	88,16%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	88,16%	87,77%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	338,71 tCO ₂ e / m€ di PIL	8,41%	8,41%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	8,41%	8,41%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	8,41%	8,41%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	8,41%	8,41%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Tecnologia	4,60%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	4,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Automatic Data Processing	Consumi non ciclici	4,12%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	3,41%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	3,33%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	3,06%	Danimarca
MSCI	Tecnologia	2,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Marsh & McLennan Cos	Finanza	2,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Fortinet	Tecnologia	2,68%	Stati Uniti d'America (USA)
Booking Holdings	Comunicazioni	2,38%	Stati Uniti d'America (USA)
Adobe	Tecnologia	2,20%	Stati Uniti d'America (USA)
Intuit	Tecnologia	2,15%	Stati Uniti d'America (USA)
Monster Beverage	Consumi non ciclici	2,12%	Stati Uniti d'America (USA)
McDonald's	Consumi ciclici	2,02%	Stati Uniti d'America (USA)
St James's Place	Finanza	1,95%	Regno Unito

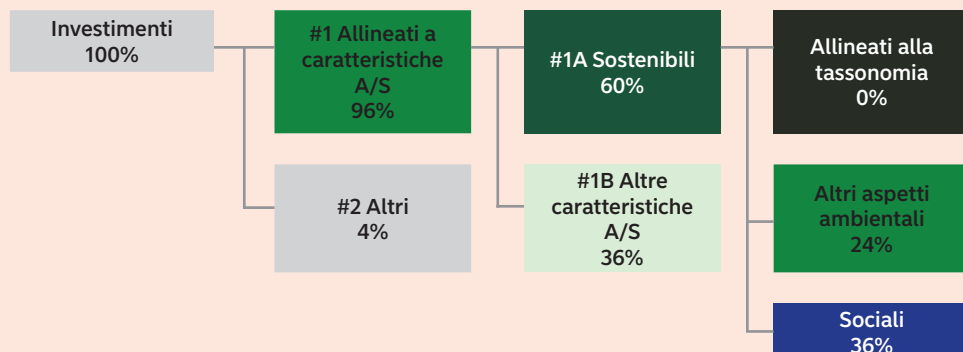
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	3,19%
Comunicazioni	Internet	11,13%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,85%
Consumi ciclici	Abbigliamento	1,42%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,24%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	7,23%
Consumi non ciclici	Bevande	4,80%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,09%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	6,50%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	2,36%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,32%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,50%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,88%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	7,39%
Derivati	Derivati	0,10%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	9,02%
Finanza	Assicurazioni	2,74%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,79%
Titoli di Stato	Debito sovrano	9,72%
Industria	Aerospazio/Difesa	1,34%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,11%
Industria	Elettronica	1,05%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,45%
Industria	Controllo ambientale	0,00%
Industria	Produzione varie	0,02%
Tecnologia	Computer	5,02%
Tecnologia	Semiconduttori	3,65%
Tecnologia	Software	16,10%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

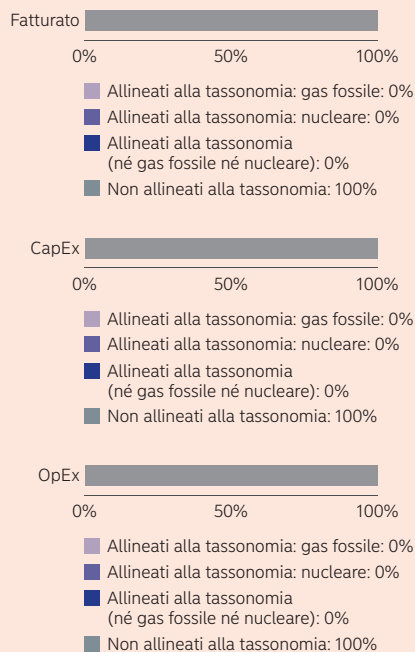
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

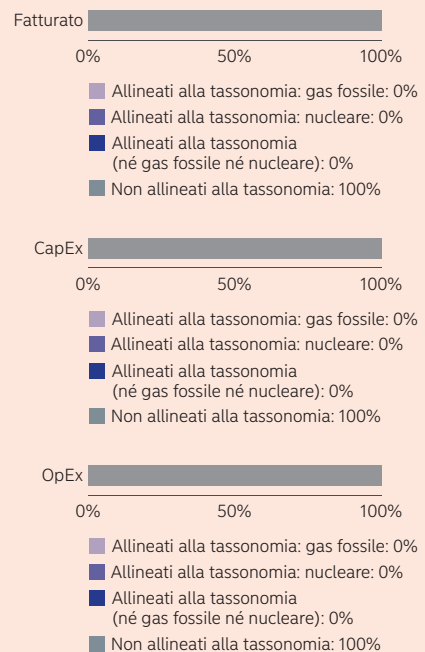
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,03%
Totale	0,03%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,23%
2024	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 24%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 36%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493000FS39CKTHC1D15

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 21% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	19,51%	91,62%	91,62%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	20,24%	90,54%	90,54%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	91,62%	91,62%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	91,54%	91,54%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	91,62%	91,62%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	91,54%	91,54%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

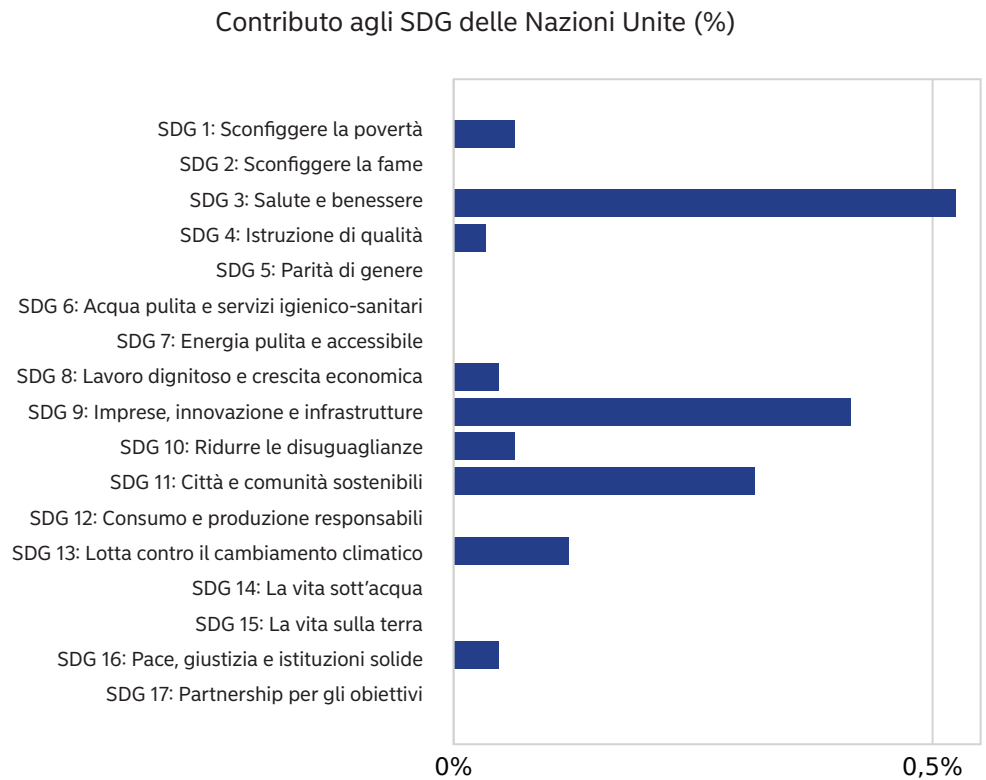
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

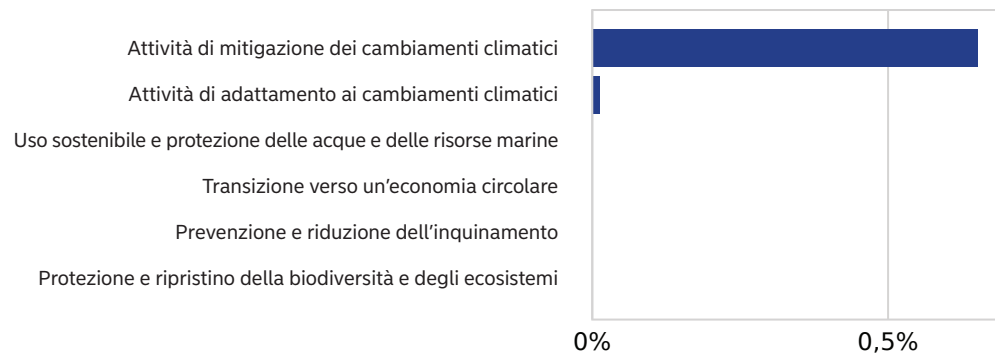
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	9 tCO2e	44,43%	43,88%
		Emissioni di GHG di ambito 2	14 tCO2e	44,43%	43,88%
		Emissioni di GHG di ambito 3	3.036 tCO2e	44,43%	43,88%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	23 tCO2e	44,43%	43,88%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	3.059 tCO2e	44,43%	43,88%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	1 tCO2e / m€ investito	44,43%	43,88%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	91 tCO2e / m€ investito	44,43%	43,88%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	5 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	44,43%	43,88%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	524 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	44,43%	43,88%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,51% investimenti in combustibili fossili	44,43%	36,75%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	38,94% consumo di energia non rinnovabile	44,43%	35,12%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	44,43%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	44,43%	37,19%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	44,43%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	44,43%	39,89%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	44,43%	28,63%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,77% senza politiche	44,43%	40,61%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	22,09% divario retributivo	44,43%	29,36%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,65% (amministratori donna / totale amministratori)	44,43%	37,14%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	44,43%	29,24%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	271,49 tCO2e / m€ di PIL	47,26%	45,70%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	47,26%	46,88%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	47,26%	46,88%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	47,26%	47,26%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Governo	5,19%	Grecia
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finanza	3,29%	Danimarca
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Finanza	3,14%	Portogallo
Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	Governo	2,79%	Grecia
Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	Governo	2,58%	Romania
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Governo	2,28%	Polonia
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Governo	2,27%	Slovacchia
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Governo	2,21%	Spagna
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Governo	2,14%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Governo	1,99%	Italia
Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	Governo	1,72%	Polonia
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Finanza	1,67%	Italia
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Governo	1,67%	Spagna
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Finanza	1,65%	Polonia
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Governo	1,62%	Grecia

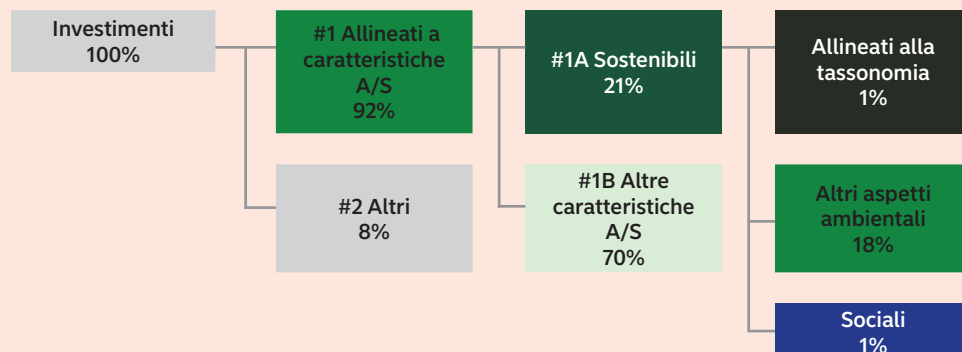
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	10,40%
Derivati	Derivati	-2,14%
Finanza	Banche	35,52%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	6,28%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,04%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,55%
Titoli di Stato	Debito sovrano	49,34%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

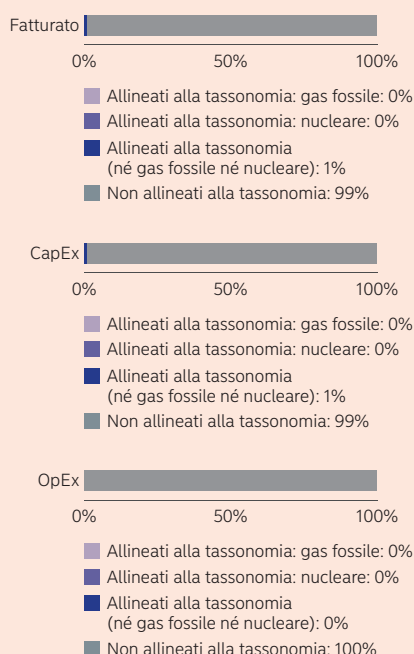
Energia nucleare

☒

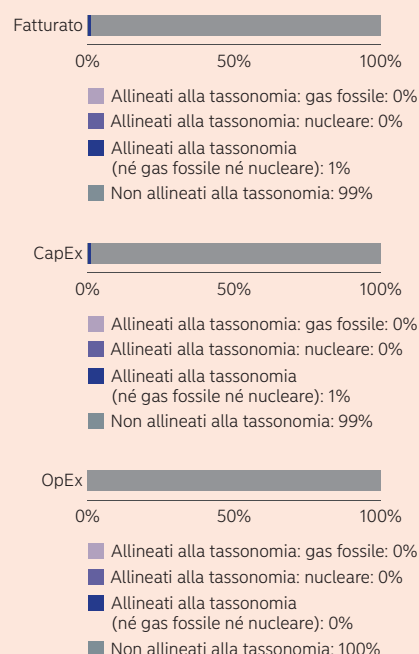
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,04%
Totale	0,05%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,80%
2024	0,61%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 18%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'1%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund
Identificativo della persona giuridica: 54930066X6UUR3V1T114

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

Limite all'impronta di carbonio di ambito 1, 2 e 3 Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali legate alla riduzione delle emissioni di carbonio cercando di mantenere l'impronta di carbonio totale del fondo a un livello inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del suo indice di riferimento. L'impronta di carbonio è misurata dalle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	67,72%	97,73%	97,73%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	65,90%	97,46%	97,46%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,39%	98,39%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,45%	97,45%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,73%	97,73%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,45%	97,45%
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	2025	01/01/2025	31/12/2025	-78,06%	97,73%	97,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-80,32%	97,45%	97,45%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	95,88%	95,88%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	98,35%	98,35%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	Definita come la differenza tra l'impronta di carbonio del fondo e l'impronta di carbonio dell'indice di riferimento, calcolata sulla stessa base utilizzando le emissioni totali di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3). L'impronta di carbonio è calcolata come le emissioni totali di gas a effetto serra (ambiti 1, 2 e 3) di un portafoglio normalizzate per l'enterprise value delle imprese beneficiarie degli investimenti e misurate in tonnellate di CO2e per milione di euro investito. L'impronta di carbonio esprime la porzione di emissioni di gas serra delle società e degli emittenti detenuti o finanziati dagli investimenti del fondo.
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

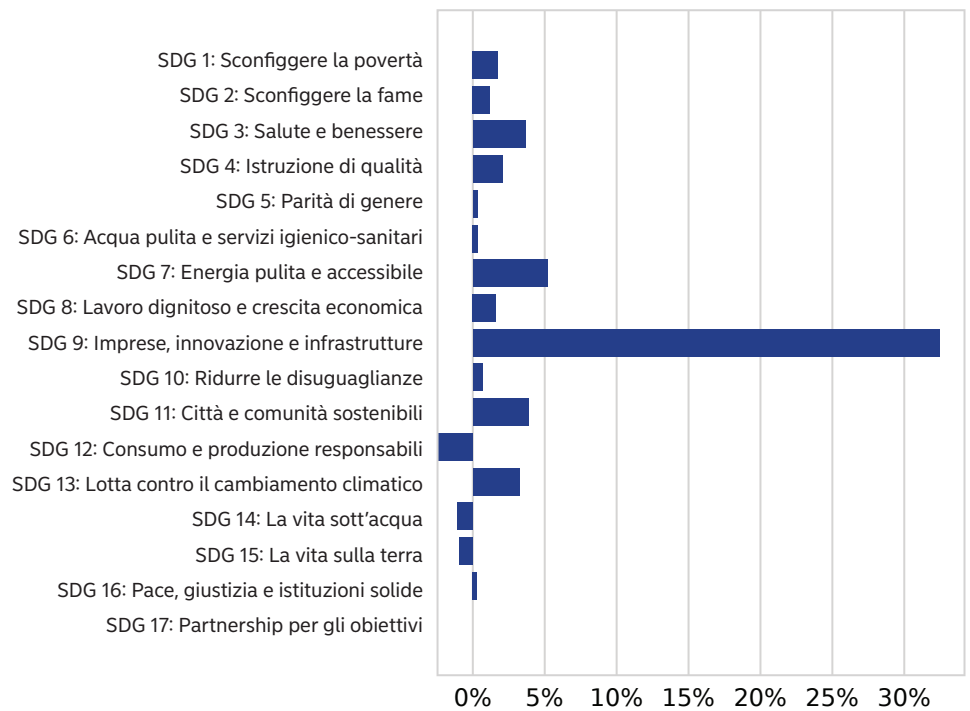
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

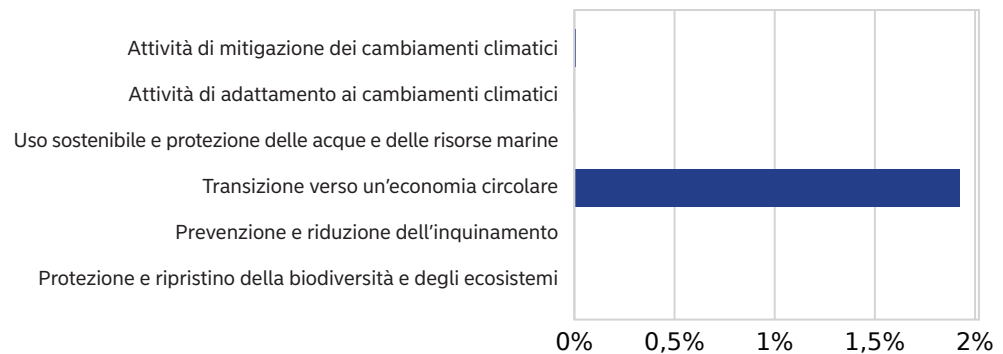
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.240 tCO2e	97,73%	97,42%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.281 tCO2e	97,73%	97,42%
		Emissioni di GHG di ambito 3	25.584 tCO2e	97,73%	97,42%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3.521 tCO2e	97,73%	97,42%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	29.106 tCO2e	97,73%	97,42%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	18 tCO2e / m€ investito	97,73%	97,42%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	150 tCO2e / m€ investito	97,73%	97,42%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	76 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,73%	97,42%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	640 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,73%	97,42%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	97,73%	96,67%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	73,58% consumo di energia non rinnovabile	97,73%	82,83%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,73%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,40 GWh / m€ di fatturato	2,64%	2,64%
		Industria manifatturiera (C)	0,26 GWh / m€ di fatturato	42,53%	42,53%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	14,56%	12,81%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,16 GWh / m€ di fatturato	5,25%	5,25%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,73%	97,42%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,73%	12,09%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	98,12 tonnellate / m€ investito	97,73%	97,36%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,73%	96,11%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,73%	94,70%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,67% divario retributivo	97,73%	29,87%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	20,65% (amministratori donna / totale amministratori)	97,73%	93,63%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,73%	93,47%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	8,86%	Taiwan, Provincia della Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	7,80%	Repubblica di Corea
SK Hynix	Tecnologia	4,30%	Repubblica di Corea
ICICI Bank	Finanza	3,73%	India
HDFC Bank	Finanza	3,52%	India
MercadoLibre	Comunicazioni	3,50%	Uruguay
OTP Bank Nyrt	Finanza	3,50%	Ungheria
Dino Polska	Consumi non ciclici	2,73%	Polonia
Antofagasta	Materiali di base	2,64%	Cile
Grupo Financiero Banorte	Finanza	2,62%	Messico
Credicorp	Finanza	2,54%	Perù
Capitec Bank Holdings	Finanza	2,47%	Sudafrica

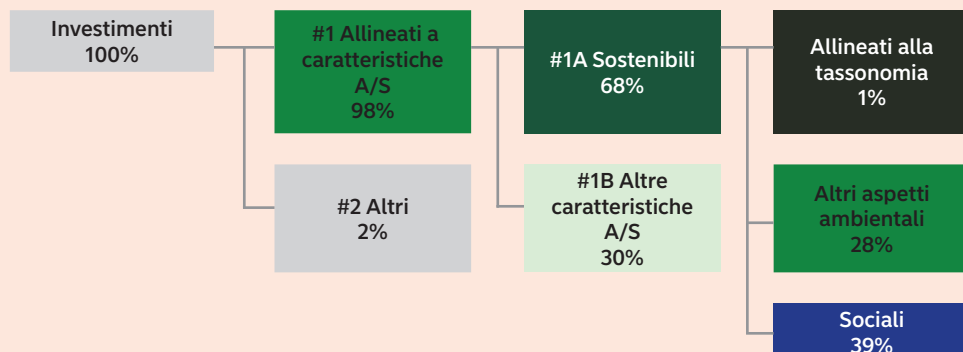
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Attività estrattive	2,64%
Liquidità	Liquidità	2,27%
Comunicazioni	Internet	9,28%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,31%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,36%
Consumi ciclici	Alloggio	1,00%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,99%
Consumi non ciclici	Bevande	1,07%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,51%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,73%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,47%
Finanza	Banche	23,93%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,47%
Finanza	Assicurazioni	0,88%
Finanza	Immobiliare	5,25%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,65%
Industria	Elettronica	3,07%
Industria	Macchinari-Diversificati	3,19%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,79%
Industria	Produzione varie	1,93%
Tecnologia	Semiconduttori	28,22%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

☐ Sì:

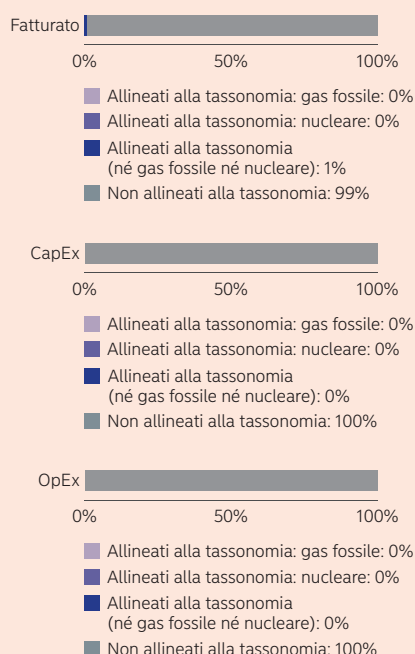
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

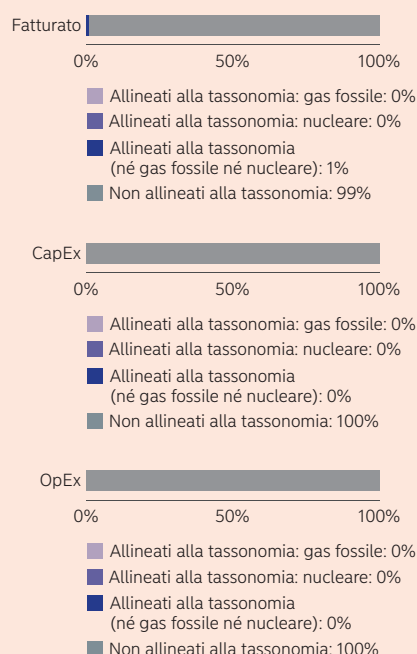
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,80%
2024	1,23%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 28%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 39%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 33,6% di impegni attivi su questioni ambientali e il 46,6% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300ZOTEQXB2HLTF71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 15% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	14,97%	98,26%	97,96%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	14,77%	97,50%	97,22%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,26%	98,26%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,50%	97,50%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

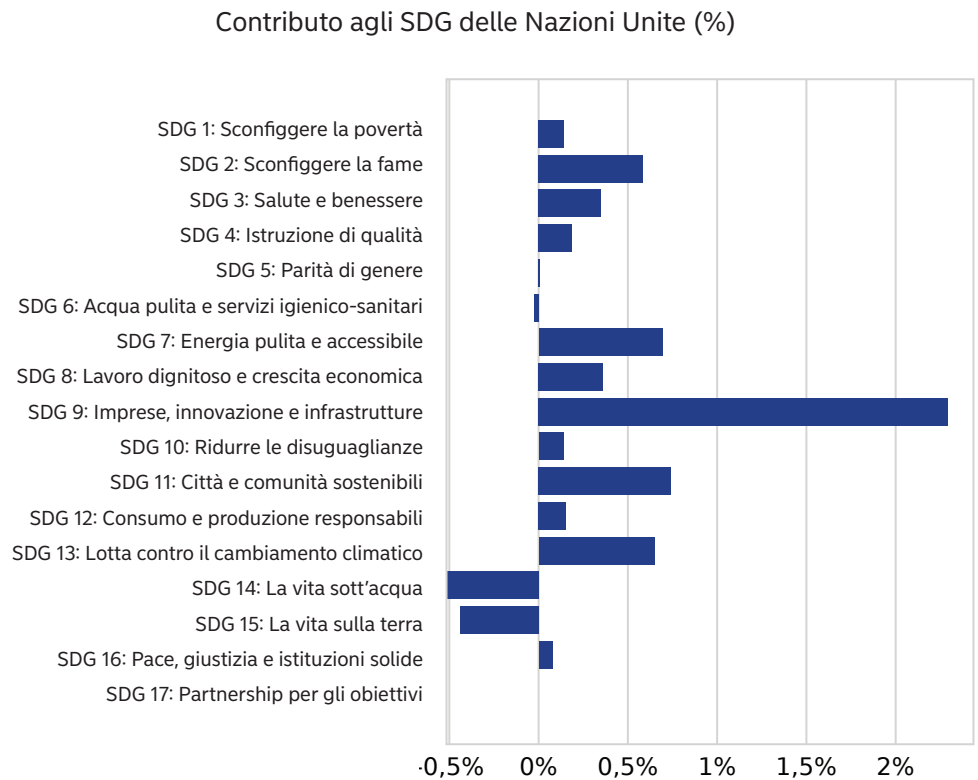
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

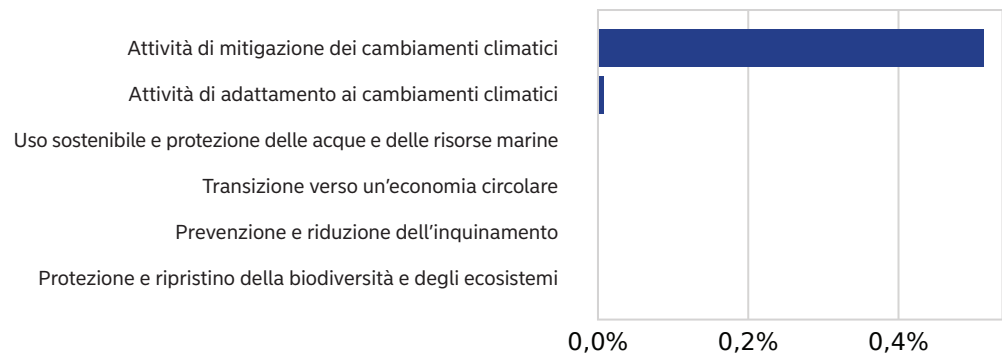
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Mettrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,03% coinvolti in violazioni	25,61%	16,81%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	25,61%	17,25%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	330,30 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,65%	71,72%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,65%	72,24%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	3,03% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,65%	72,24%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	2,57% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,65%	72,65%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	Energia	2,75%	Messico
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Governo	2,27%	Argentina
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	Governo	1,50%	Ghana
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Governo	1,38%	Ecuador
Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	Governo	1,37%	Perù
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	Governo	1,13%	Cile
United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	Governo	1,10%	Stati Uniti d'America (USA)
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	Governo	1,09%	Sudafrica
Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	Governo	1,02%	Messico
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	Governo	1,00%	Ucraina
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	Governo	0,99%	Polonia
Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	Governo	0,95%	Costa D'Avorio
Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	Governo	0,90%	Romania
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	Governo	0,86%	Repubblica di Serbia
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.5% 29-06-2028	Finanza	0,85%	Ungheria

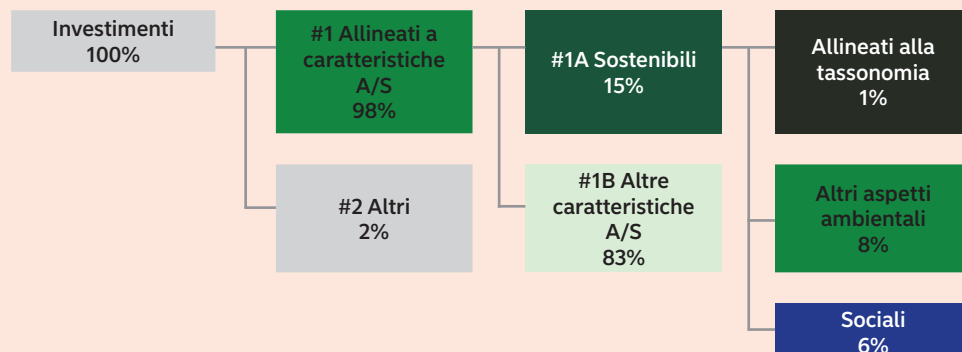
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,91%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,01%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,76%
Materiali di base	Attività estrattive	0,72%
Liquidità	Liquidità	1,77%
Comunicazioni	Internet	0,08%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	0,52%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,61%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,02%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,10%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,50%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,06%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,47%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,75%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	0,01%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,40%
Energia	Petrolio e gas	6,63%
Energia	Servizi legati a petrolio e gas	0,29%
Energia	Oleodotti	0,06%
Finanza	Banche	3,46%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,20%
Finanza	Assicurazioni	0,01%
Finanza	Società di investimento	0,57%
Finanza	Immobiliare	0,34%
Finanza	REIT	0,05%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,03%
Titoli di Stato	Multinazionali	0,57%
Titoli di Stato	Municipal	0,28%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,43%
Titoli di Stato	Debito sovrano	72,65%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,37%
Industria	Trasporto	0,70%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	3,46%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,31%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

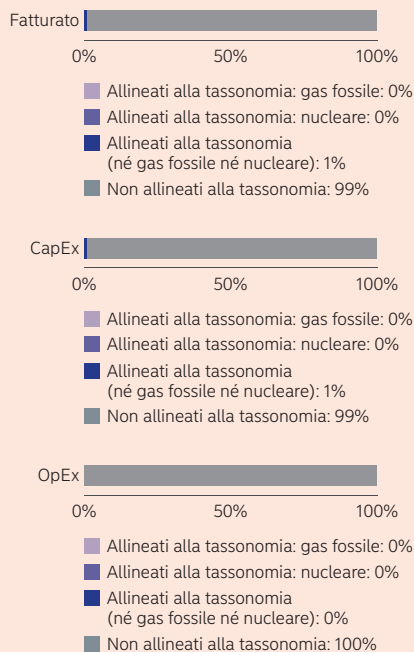
Energia nucleare

☒

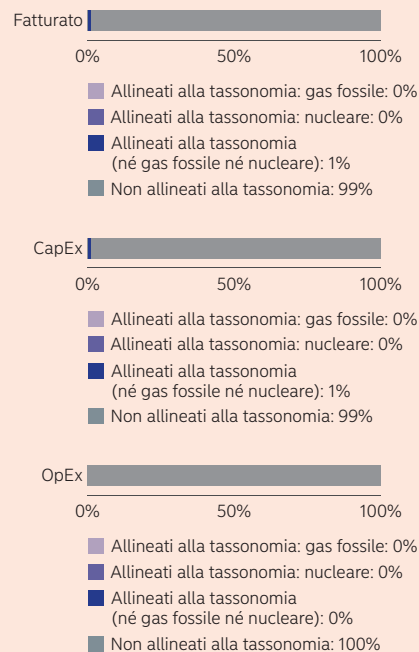
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,05%
Totale	0,06%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,55%
2024	0,57%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'8%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 6%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300BQHP800JBRDB80

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 32% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	32,62%	95,77%	95,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	30,86%	94,57%	94,17%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,77%	95,77%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	94,57%	94,57%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

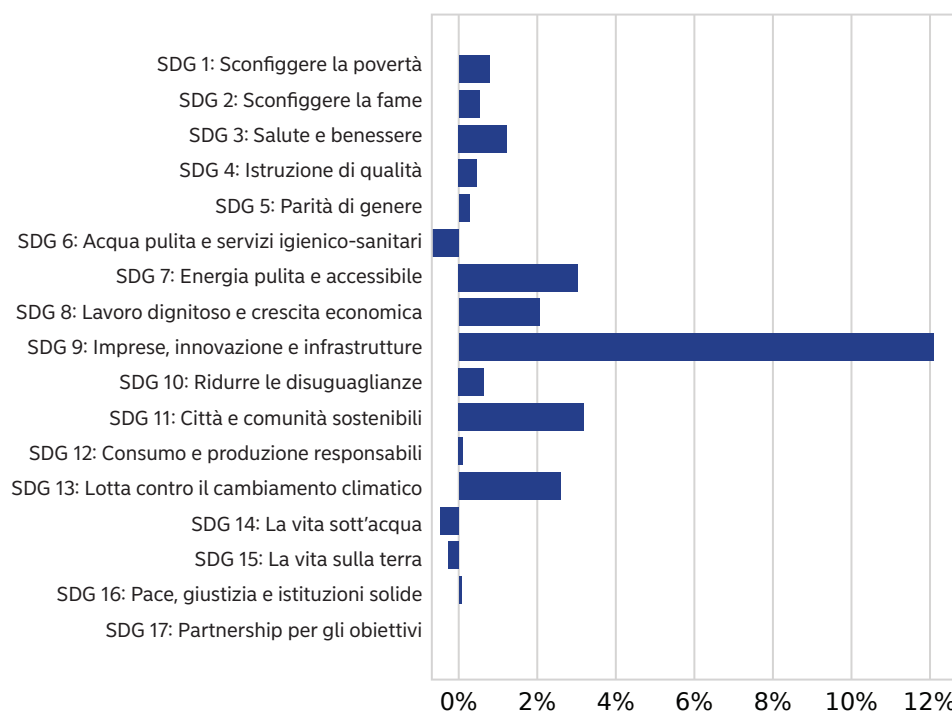
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

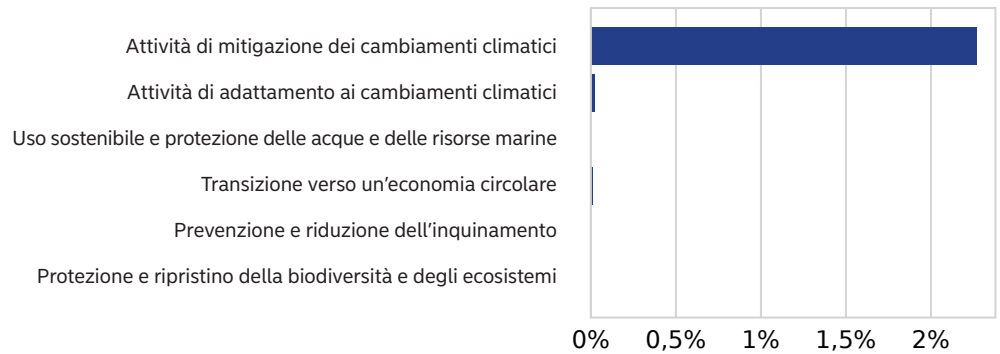
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,05% coinvolti in violazioni	92,48%	70,16%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,48%	71,03%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	351,92 tCO ₂ e / m€ di PIL	3,58%	3,58%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,58%	3,58%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,58%	3,58%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,04% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,58%	3,58%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	Consumi ciclici	1,06%	Hong Kong
Bangkok Bank PCL/Hong K 6.056% MULTI 25-03-2040	Finanza	1,05%	Hong Kong
ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	Industria	0,93%	Stati Uniti d'America (USA)
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	Energia	0,92%	Israele
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	Industria	0,92%	Regno Unito
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	Servizi di pubblica utilità	0,90%	Cile
ORLEN SA 6% 30-01-2035	Energia	0,90%	Polonia
Samarco Mineracao SA 30-06-2031	Materiali di base	0,80%	Brasile
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	Comunicazioni	0,80%	Isole Cayman
Prosus NV 4.987% 19-01-2052	Comunicazioni	0,79%	Paesi Bassi
Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	Energia	0,78%	Lussemburgo
Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	Servizi di pubblica utilità	0,78%	Lussemburgo
Sands China Ltd 5.4% 08-08-2028	Consumi ciclici	0,77%	Macao
Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	Finanza	0,75%	Repubblica di Corea
Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	Servizi di pubblica utilità	0,72%	Lussemburgo

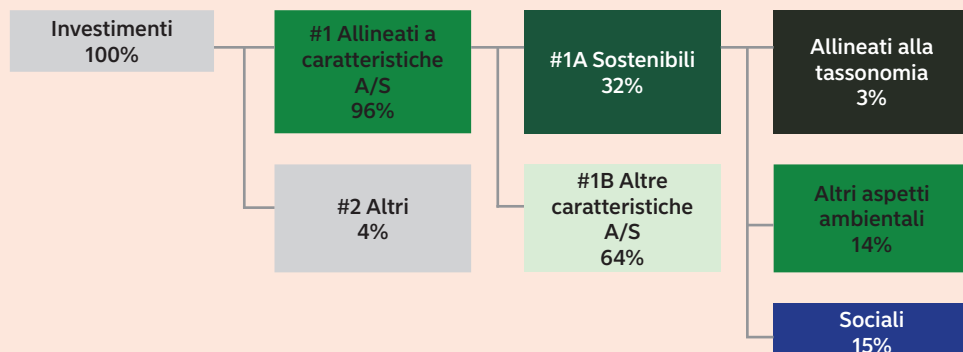
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	3,05%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	1,08%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	1,91%
Materiali di base	Attività estrattive	4,40%
Liquidità	Liquidità	3,94%
Comunicazioni	Internet	2,67%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	6,66%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,03%
Consumi ciclici	Produttori di auto	2,05%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,87%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,25%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,67%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,54%
Consumi ciclici	Alloggio	3,43%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,14%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,86%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,47%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,35%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,34%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,07%
Energia	Fonti energetiche alternative	1,48%
Energia	Petrolio e gas	10,67%
Energia	Servizi legati a petrolio e gas	0,84%
Energia	Oleodotti	1,08%
Finanza	Banche	17,16%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,77%
Finanza	Assicurazioni	2,76%
Finanza	Immobiliare	1,22%
Finanza	REIT	0,50%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Multinazionali	1,06%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,23%
Titoli di Stato	Debito sovrano	3,58%
Industria	Materiali da costruzione	0,12%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	4,34%
Industria	Trasporto	1,86%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	12,16%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,40%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

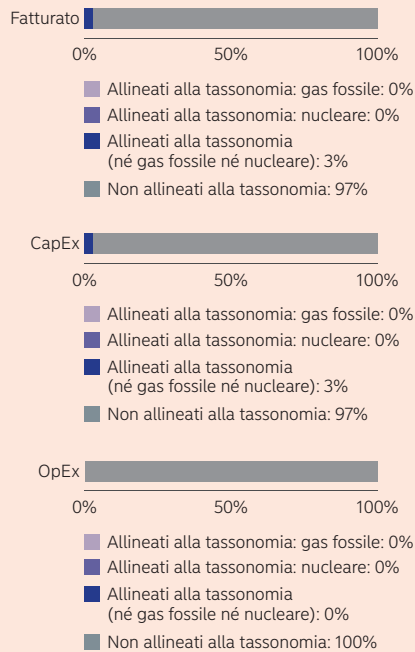
☒ Gas fossile

☐ Energia nucleare

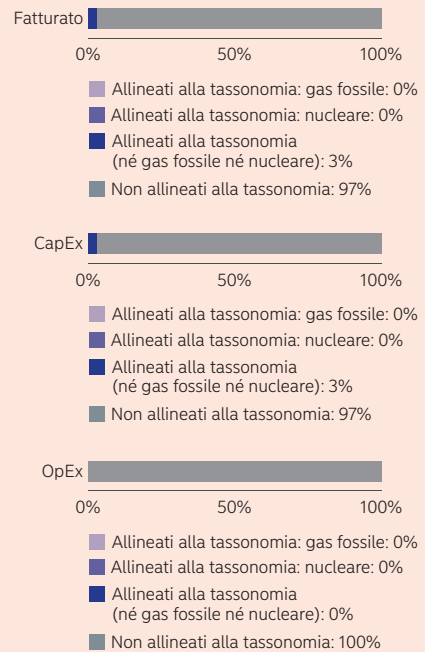
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,13%
Totale	0,14%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,64%
2024	3,25%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 14%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 15%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300F6FENFDT0IKP77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 29% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale. Il fondo non ha investito in titoli di emittenti sovrani classificati come "non liberi" da Freedom House.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	29,09%	97,31%	97,07%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	46,46%	96,54%	96,32%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,31%	97,31%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,88%	96,88%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	97,34%	97,34%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025		17/01/2025	0,00%	0,00%	0,00%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori o ai criteri di Freedom House	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,0000	97,30%	97,30%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori o ai criteri di Freedom House	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori o sui criteri di Freedom House applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

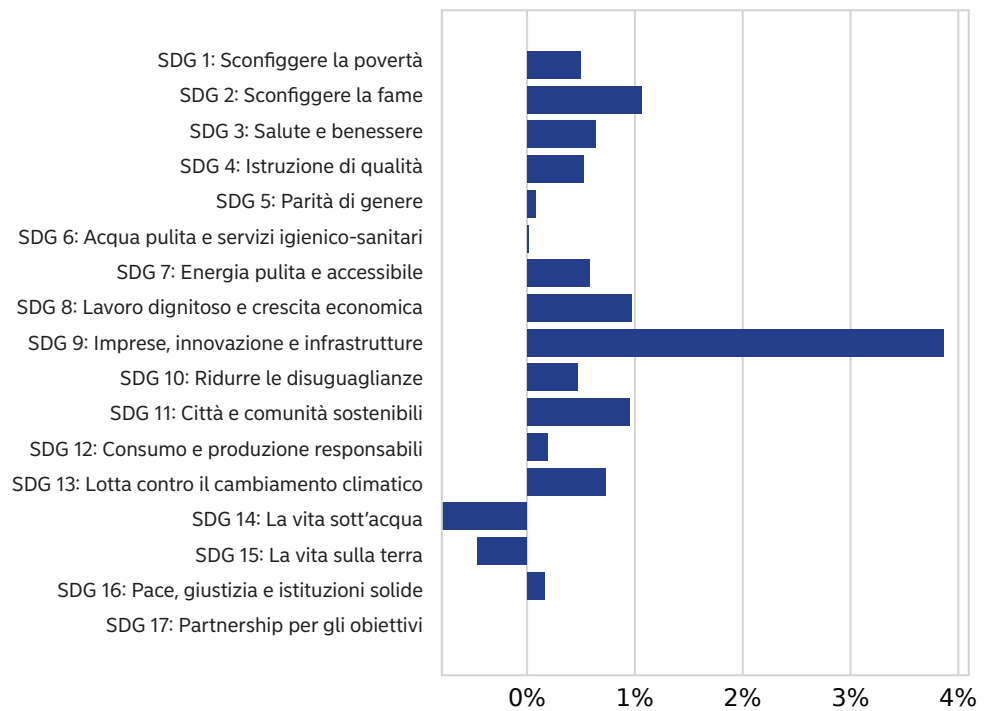
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

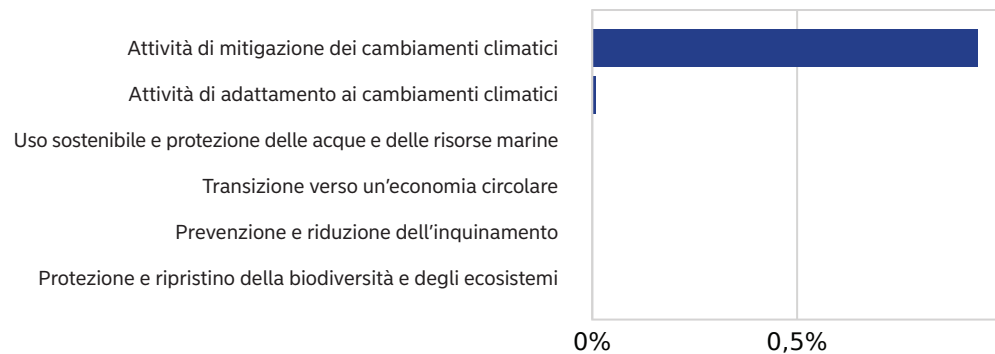
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,03% coinvolti in violazioni	24,27%	14,94%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	24,27%	15,48%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	322,33 tCO2e / m€ di PIL	73,05%	72,07%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	73,05%	73,05%
			3,78% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	73,05%	73,05%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	2,54% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	73,05%	73,05%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Governo	2,32%	Argentina
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	Governo	1,67%	Ghana
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	Governo	1,59%	Filippine
United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	Governo	1,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Governo	1,32%	Ecuador
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	Governo	1,28%	Cile
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Governo	1,26%	Uruguay
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	Governo	1,24%	Indonesia
Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	Governo	1,22%	Costa D'Avorio
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	Governo	1,16%	Sudafrica
Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	Governo	1,06%	Uruguay
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	Governo	1,05%	Sudafrica
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	Governo	1,04%	Ucraina
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	Governo	1,03%	Polonia
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	Governo	0,99%	Repubblica di Serbia

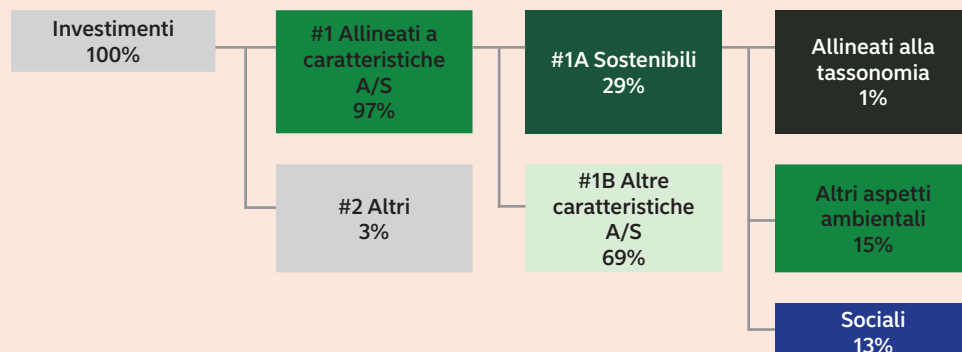
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,04%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,69%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,74%
Materiali di base	Attività estrattive	0,45%
Liquidità	Liquidità	2,69%
Comunicazioni	Internet	0,11%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,77%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,58%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,02%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,10%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,62%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,05%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,90%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,58%
Energia	Petrolio e gas	0,02%
Finanza	Banche	6,57%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,28%
Finanza	Assicurazioni	0,37%
Finanza	Immobiliare	0,34%
Finanza	REIT	0,05%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,01%
Titoli di Stato	Multinazionali	0,88%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,44%
Titoli di Stato	Debito sovrano	73,05%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,72%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,04%
Industria	Trasporto	0,79%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	3,80%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,31%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

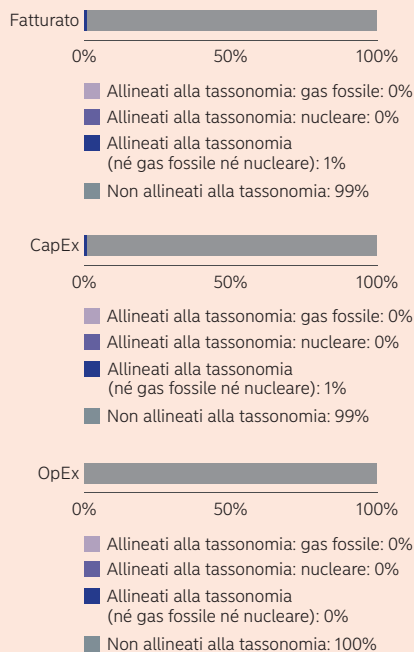
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

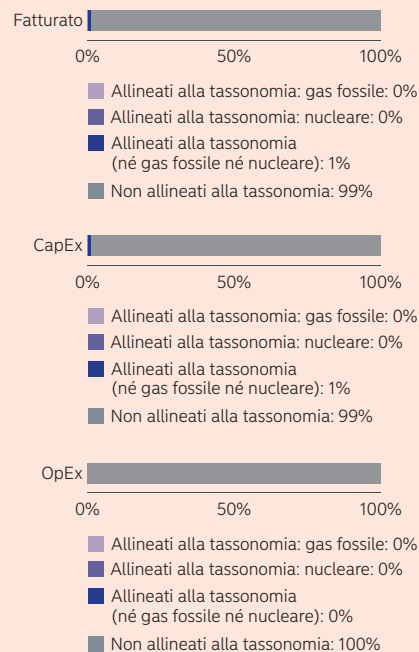
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,06%
Totale	0,06%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,05%
2024	1,58%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 15%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 13%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493009USMG00QQ0TE12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 34% di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	34,02%	95,52%	95,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	45,85%	95,76%	93,41%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,52%	95,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,48%	96,48%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,52%	95,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,48%	96,48%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	17/01/2025	0,00%	0,00%	0,00%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

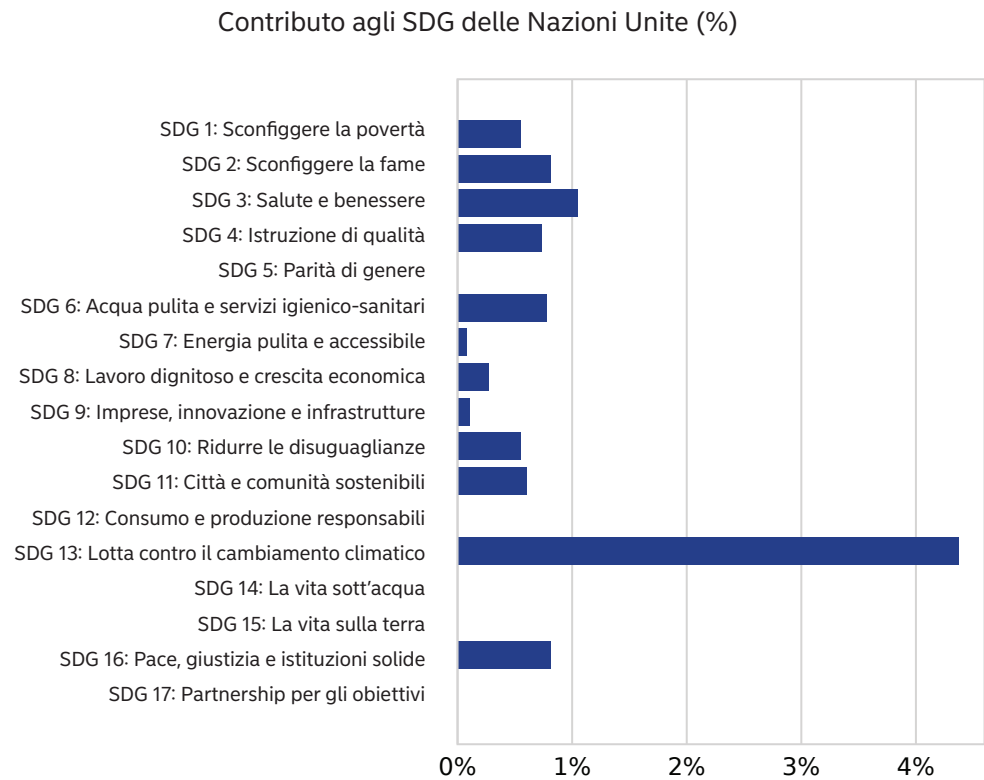
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

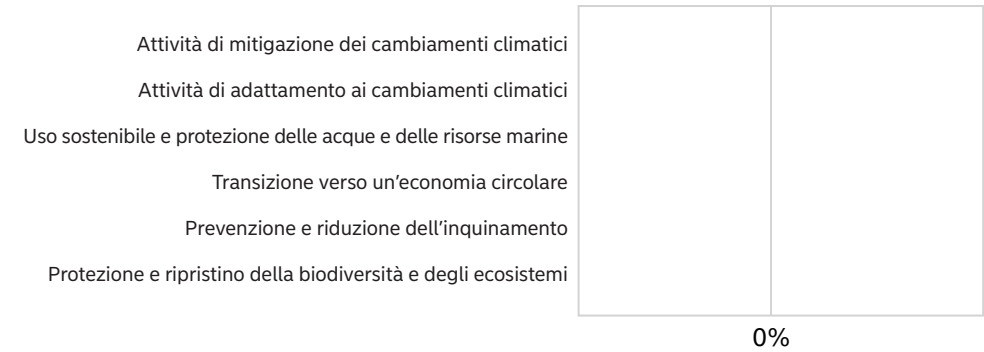
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***
Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	322 tCO2e	23,29%	23,18%
		Emissioni di GHG di ambito 2	17 tCO2e	23,29%	23,18%
		Emissioni di GHG di ambito 3	428 tCO2e	23,29%	23,18%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	338 tCO2e	23,29%	23,18%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	767 tCO2e	23,29%	23,18%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	81 tCO2e / m€ investito	23,29%	23,18%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	178 tCO2e / m€ investito	23,29%	23,18%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	137 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	23,29%	23,18%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.592 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	23,29%	23,18%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,88% investimenti in combustibili fossili	23,29%	10,05%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	5,50% consumo di energia non rinnovabile	23,29%	0,18%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	23,29%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,05%
		Industria manifatturiera (C)	8,59 GWh / m€ di fatturato	0,88%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,06 GWh / m€ di fatturato	0,05%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	23,29%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	23,29%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	237,75 tonnellate / m€ investito	23,29%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	23,29%	1,16%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	23,29%	3,24%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	0,15% divario retributivo	23,29%	1,66%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	11,53% (amministratori donna / totale amministratori)	23,29%	1,11%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	23,29%	14,13%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	336,49 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,23%	72,23%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,23%	72,23%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,23%	72,23%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,23%	72,23%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	Governo	5,32%	Venezuela
Mexican Bonos 8% 24-05-2035	Governo	4,28%	Messico
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	Governo	3,77%	Indonesia
International Bank for Recon 2.5% 02-08-2033	Governo	3,67%	Stati Uniti d'America (USA)
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	Governo	3,14%	Brasile
Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	Governo	3,04%	Sudafrica
Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	Governo	2,65%	Malesia
Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	Governo	2,42%	Sudafrica
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2031	Governo	2,33%	Brasile
Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	Governo	2,31%	Polonia
Asian Development Bank 20% 10-03-2026	Governo	1,93%	Filippine
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	Governo	1,84%	Indonesia
Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	Governo	1,83%	Polonia
Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	Governo	1,82%	Messico
Corp Andina de Fomento 8.25% 26-04-2034	Governo	1,71%	Venezuela

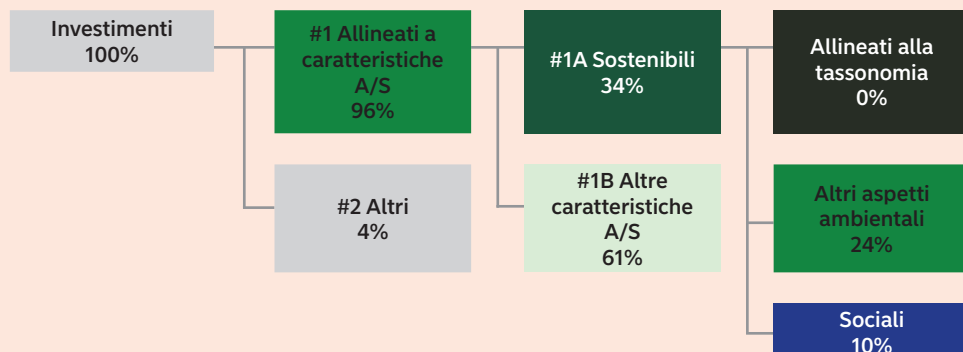
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,88%
Materiali di base	Attività estrattive	0,05%
Liquidità	Liquidità	4,44%
Finanza	Banche	0,34%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,05%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,02%
Titoli di Stato	Multinazionali	21,93%
Titoli di Stato	Debito sovrano	72,27%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	0,05%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

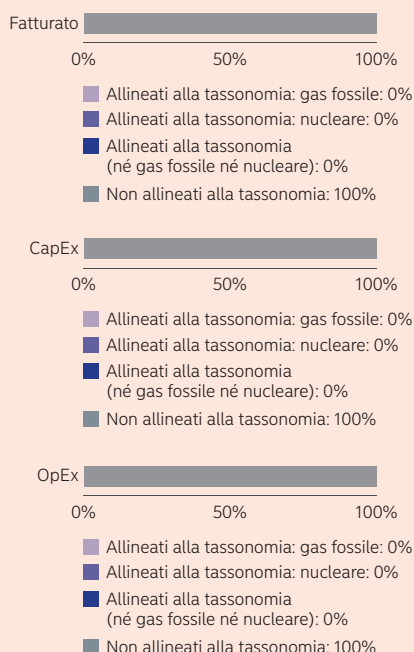
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

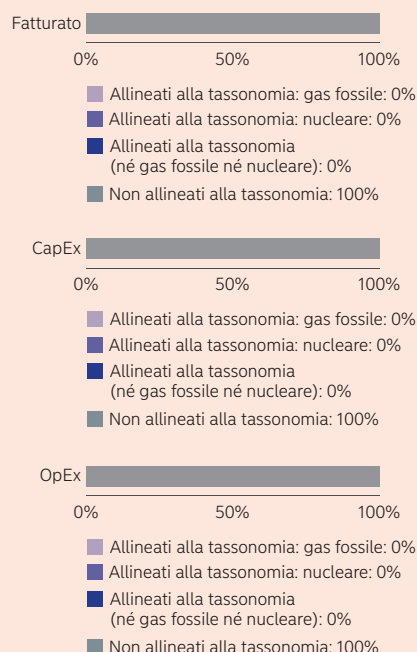
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,00%
2024	0,00%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 24%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 10%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300UFJRQ77N3UYE48

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

Limite all'impronta di carbonio di ambito 1, 2 e 3 Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali legate alla riduzione delle emissioni di carbonio cercando di mantenere l'impronta di carbonio totale del fondo a un livello inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del suo indice di riferimento. L'impronta di carbonio è misurata dalle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Impatto sulla biodiversità Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali mantenendo l'impatto medio sulla biodiversità degli investimenti del fondo, misurato dal PAI 1.71, al di sotto dell'impatto medio sulla biodiversità dell'indice di riferimento.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	76,43%	98,82%	98,82%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	65,18%	98,19%	98,19%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	8,53%	99,19%	99,19%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,43%	98,43%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,82%	98,82%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,43%	98,43%
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	2025	01/01/2025	31/12/2025	-76,02%	98,82%	98,59%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-79,97%	98,43%	98,43%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	98,06%	98,06%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	99,08%	99,08%
Impatto relativo sulla biodiversità ³	2025	04/07/2025		-1,99%	99,20%	99,20%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

³ È stata introdotta una misura relativa dell'impatto sulla biodiversità comparabile con l'Indice di riferimento per garantire la conformità con l'etichetta ISR.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	Definita come la differenza tra l'impronta di carbonio del fondo e l'impronta di carbonio dell'indice di riferimento, calcolata sulla stessa base utilizzando le emissioni totali di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3). L'impronta di carbonio è calcolata come le emissioni totali di gas a effetto serra (ambiti 1, 2 e 3) di un portafoglio normalizzate per l'enterprise value delle imprese beneficiarie degli investimenti e misurate in tonnellate di CO ₂ e per milione di euro investito. L'impronta di carbonio esprime la porzione di emissioni di gas serra delle società e degli emittenti detenuti o finanziati dagli investimenti del fondo.
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.
Impatto relativo sulla biodiversità	L'impatto relativo sulla biodiversità mostra la differenza tra l'impatto sulla biodiversità del fondo e quello dell'indice di riferimento. Il calcolo utilizza l'indicatore PAI 1.7.1 per misurare l'impatto sulla biodiversità. Esprime la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

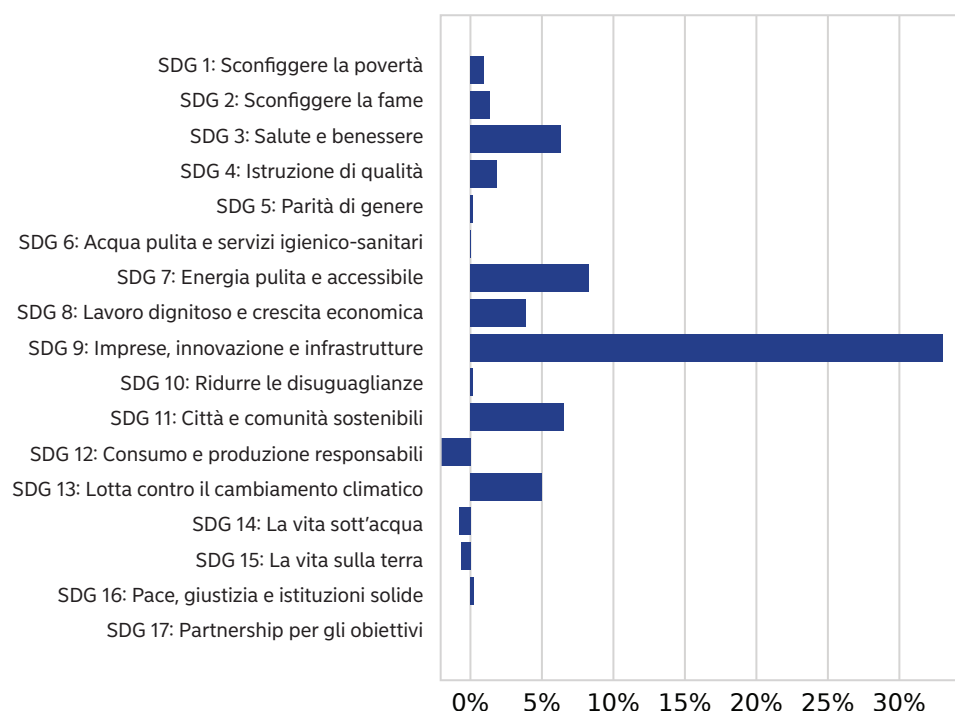
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

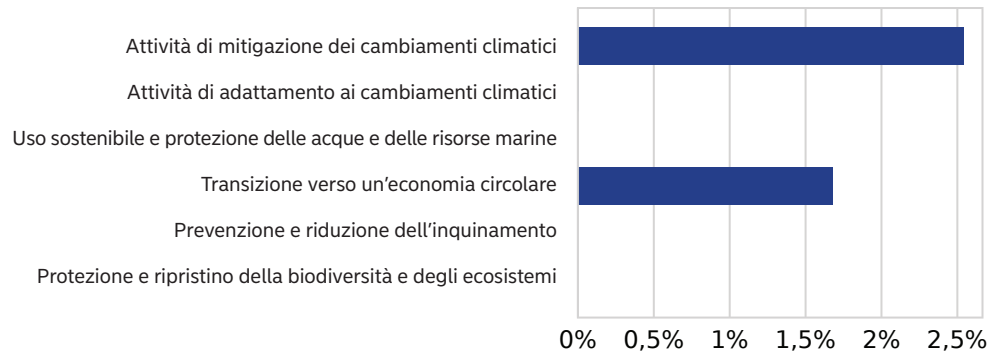
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	6.950 tCO ₂ e	98,82%	98,59%
	Emissioni di GHG di ambito 2	13.793 tCO ₂ e	98,82%	98,59%
	Emissioni di GHG di ambito 3	153.236 tCO ₂ e	98,82%	98,59%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	20.743 tCO ₂ e	98,82%	98,59%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	173.979 tCO ₂ e	98,82%	98,59%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	17 tCO ₂ e / m€ investito	98,82%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	144 tCO ₂ e / m€ investito	98,82%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	75 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,82%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	607 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,82%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	98,82%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	78,73% consumo di energia non rinnovabile	83,98%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,40 GWh / m€ di fatturato	1,83%
		Industria manifatturiera (C)	0,27 GWh / m€ di fatturato	43,61%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	17,59%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,14 GWh / m€ di fatturato	0,45%
		Attivi immobiliari (L)	0,19 GWh / m€ di fatturato	3,32%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,82%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,82%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	67,46 tonnellate / m€ investito	98,82%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,82%	98,05%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,82%	97,03%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12,36% divario retributivo	98,82%	22,74%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	20,13% (amministratori donna / totale amministratori)	98,82%	97,53%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,82%	96,31%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	9,72%	Taiwan, Provincia della Cina
Tencent Holdings	Comunicazioni	8,15%	Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	5,89%	Repubblica di Corea
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	5,31%	Hong Kong
SK Hynix	Tecnologia	3,44%	Repubblica di Corea
MercadoLibre	Comunicazioni	3,35%	Uruguay
ICICI Bank	Finanza	2,89%	India
HDFC Bank	Finanza	2,70%	India
OTP Bank Nyrt	Finanza	2,42%	Ungheria
Dino Polska	Consumi non ciclici	2,38%	Polonia
Ping An Insurance Group Co of China	Finanza	2,37%	Cina

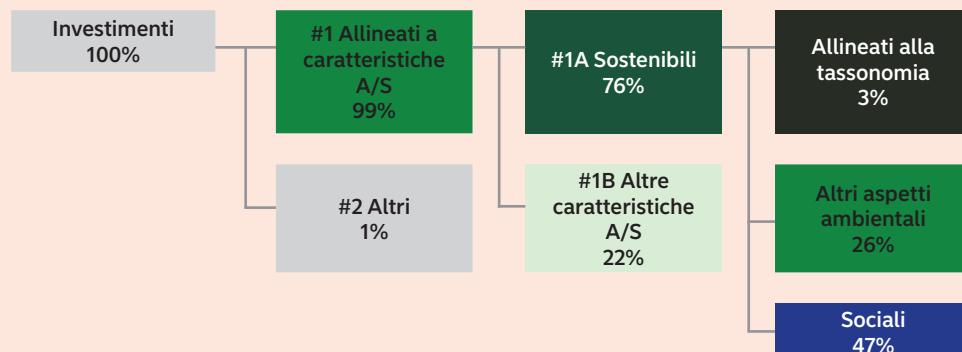
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Attività estrattive	1,83%
Liquidità	Liquidità	1,17%
Comunicazioni	Internet	25,94%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	3,17%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,19%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	3,38%
Consumi ciclici	Alloggio	0,65%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,40%
Consumi non ciclici	Bevande	0,75%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,07%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,38%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,12%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,23%
Finanza	Banche	11,97%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,23%
Finanza	Assicurazioni	3,05%
Finanza	Immobiliare	3,32%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,25%
Industria	Elettronica	3,96%
Industria	Macchinari-Diversificati	4,62%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,49%
Industria	Produzione varie	1,31%
Tecnologia	Semiconduttori	24,06%
Tecnologia	Software	0,44%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

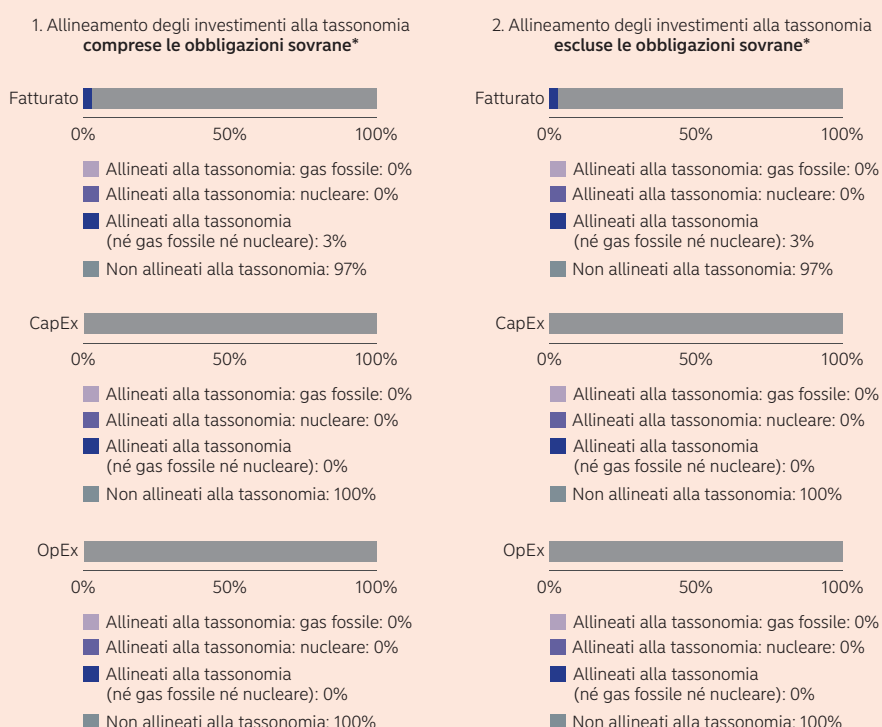
☐

Energia nucleare

☒

No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	2,77%
Totale	2,77%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,44%
2024	3,56%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 26%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 47%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 45,1% di impegni attivi su questioni ambientali e il 55,3% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Empower Europe Fund

Identificativo della persona giuridica: 6367001R756TA88E5B57

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	13/06/2025	31/12/2025	72,21%	99,13%	99,13%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025			0,00%	99,13%	99,13%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025			0,00%	99,13%	99,13%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

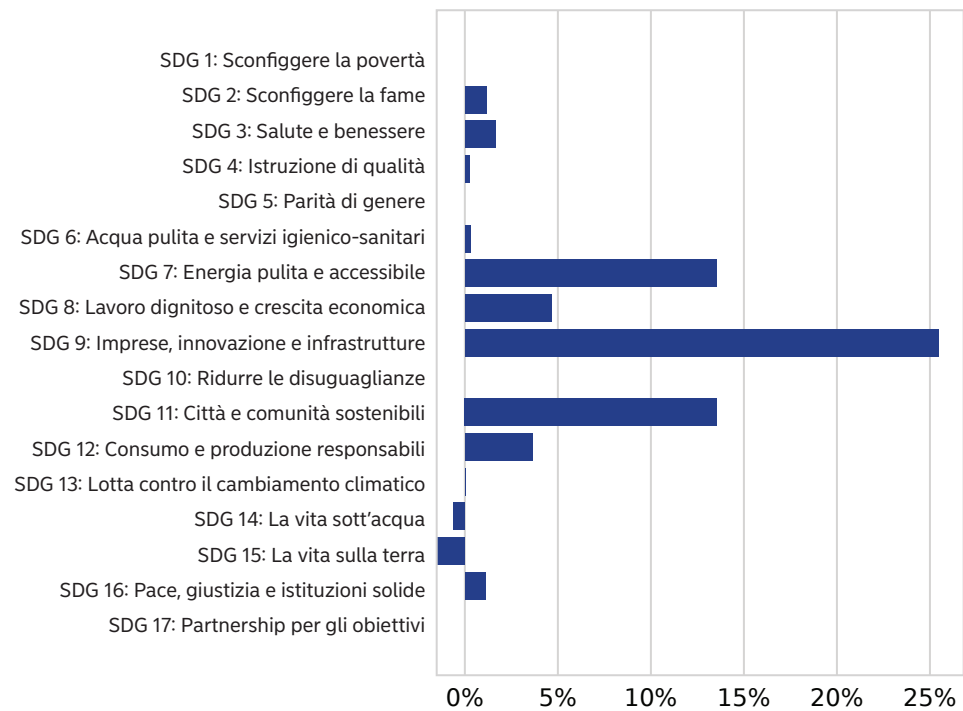
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

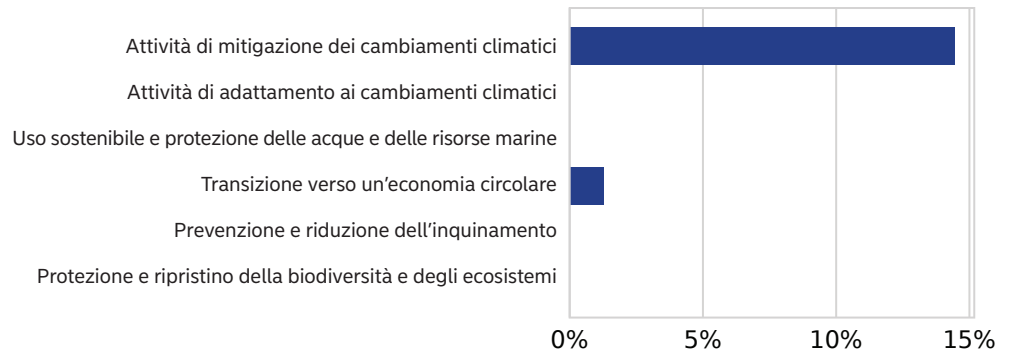
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	28.918 tCO2e	99,16%	97,09%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.700 tCO2e	99,16%	97,09%
		Emissioni di GHG di ambito 3	119.971 tCO2e	99,16%	97,09%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	33.617 tCO2e	99,16%	97,09%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	153.588 tCO2e	99,16%	97,09%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	128 tCO2e / m€ investito	99,16%	97,09%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	600 tCO2e / m€ investito	99,16%	97,09%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	116 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,16%	97,09%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	852 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,16%	97,09%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,11% investimenti in combustibili fossili	99,16%	95,55%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	57,21% consumo di energia non rinnovabile	99,16%	86,73%
			45,80% produzione di energia non rinnovabile	99,16%	3,09%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,41 GWh / m€ di fatturato	62,08%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,11 GWh / m€ di fatturato	4,38%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	1,60 GWh / m€ di fatturato	0,78%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,44 GWh / m€ di fatturato	4,72%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,12 GWh / m€ di fatturato	1,97%
		Attivi immobiliari (L)	0,03 GWh / m€ di fatturato	2,60%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	99,16%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	99,16%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	201,56 tonnellate / m€ investito	99,16%

**PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE
ATTIVA E PASSIVA**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,16%	97,74%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	99,16%	96,60%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	15,12% divario retributivo	99,16%	73,11%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	41,60% (amministratori donna / totale amministratori)	99,16%	97,60%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,16%	96,67%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 13 giugno 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML Holding	Tecnologia	4,79%	Paesi Bassi
Siemens	Industria	4,11%	Germania
SAP	Tecnologia	4,09%	Germania
Vestas Wind Systems	Energia	3,17%	Danimarca
Rheinmetall	Industria	3,02%	Germania
BNP Paribas	Finanza	2,67%	Francia
Infineon Technologies	Tecnologia	2,49%	Germania
Beazley	Finanza	2,43%	Regno Unito
Prysmian	Industria	2,37%	Italia
Norsk Hydro	Materiali di base	2,22%	Norvegia
Cie de Saint-Gobain	Industria	2,22%	Francia
Deutsche Bank	Finanza	2,05%	Germania
ISS	Consumi non ciclici	1,95%	Danimarca
E.ON	Servizi di pubblica utilità	1,94%	Germania
Hensoldt	Industria	1,92%	Germania

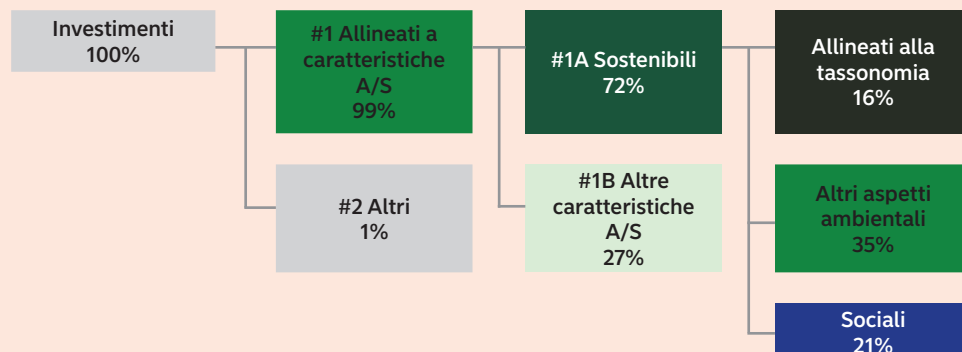
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	1,07%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	1,85%
Materiali di base	Attività estrattive	4,05%
Liquidità	Liquidità	0,84%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,41%
Consumi ciclici	Produttori di auto	2,52%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	2,05%
Consumi ciclici	Stoccaggio/deposito	1,13%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,52%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,47%
Energia	Fonti energetiche alternative	3,17%
Finanza	Banche	4,86%
Finanza	Assicurazioni	2,43%
Finanza	Immobiliare	0,92%
Finanza	REIT	1,68%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Aerospazio/Difesa	10,95%
Industria	Materiali da costruzione	6,08%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	6,90%
Industria	Elettronica	1,68%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,37%
Industria	Controllo ambientale	2,40%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	3,48%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,99%
Industria	Produzione varie	7,19%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,75%
Industria	Costruzione navale	1,87%
Industria	Trasporto	0,84%
Tecnologia	Computer	4,84%
Tecnologia	Semiconduttori	7,97%
Tecnologia	Software	5,35%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	4,38%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

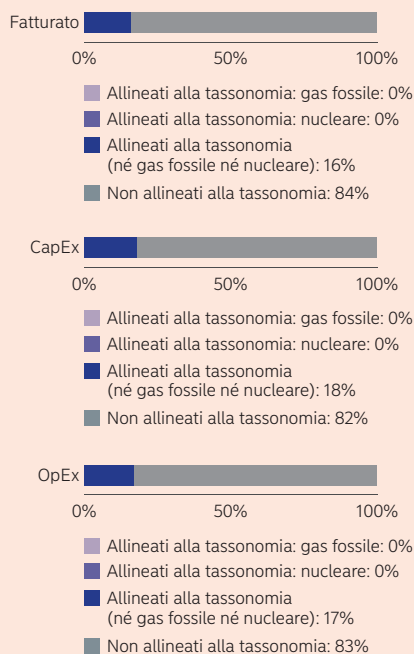
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

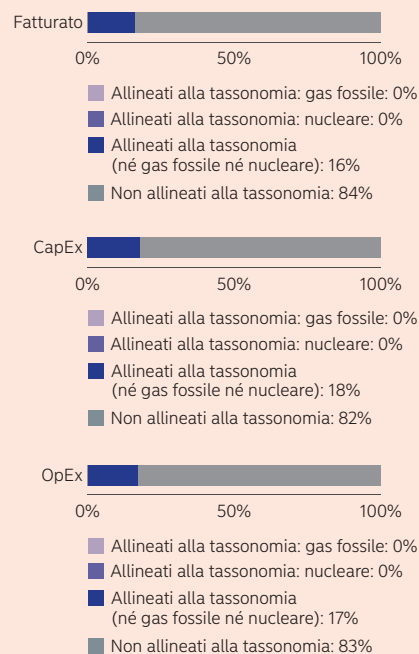
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	1,73%
Attività abilitanti	11,35%
Totale	13,07%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 35%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 21%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Identificativo della persona giuridica: 549300RUTOHWG1QJNA59

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 56% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	56,43%	99,55%	99,50%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	62,09%	99,38%	99,31%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,55%	99,55%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	99,26%	99,26%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,55%	99,55%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	99,26%	99,26%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

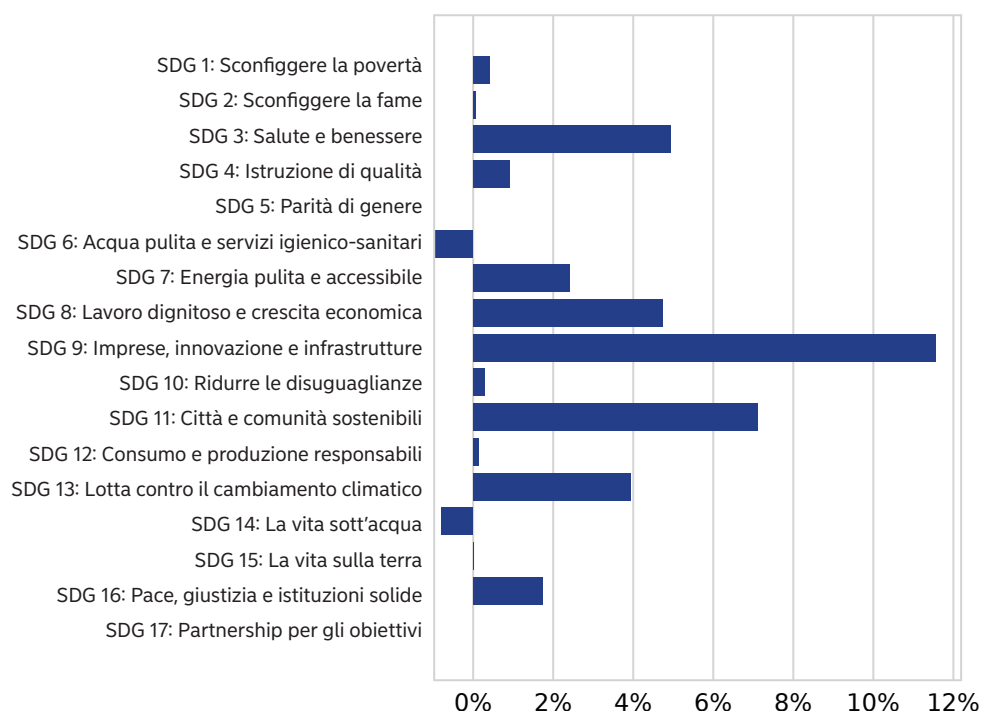
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

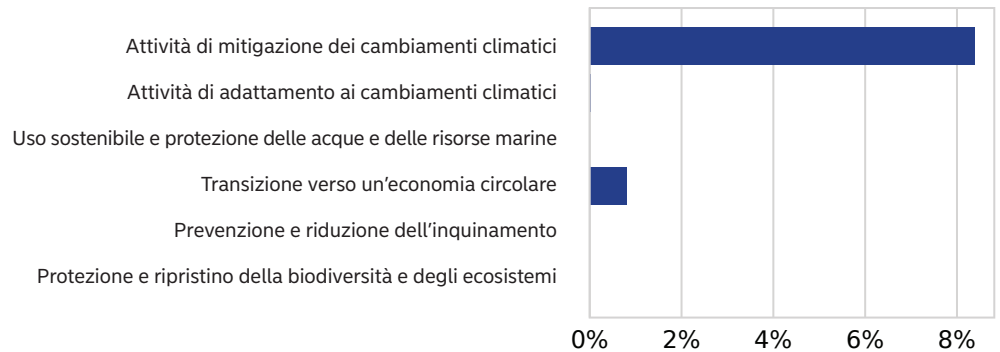
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	21.121 tCO ₂ e	93,96%	92,41%
	Emissioni di GHG di ambito 2	2.816 tCO ₂ e	93,96%	92,41%
	Emissioni di GHG di ambito 3	202.889 tCO ₂ e	93,96%	92,41%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	23.935 tCO ₂ e	93,96%	92,41%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	226.824 tCO ₂ e	93,96%	92,41%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	50 tCO ₂ e / m€ investito	93,96%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	467 tCO ₂ e / m€ investito	93,96%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	64 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,96%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	860 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,96%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,99% investimenti in combustibili fossili	93,96%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	59,83% consumo di energia non rinnovabile	93,96%
			66,69% produzione di energia non rinnovabile	93,96%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,15 GWh / m€ di fatturato	21,75%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,92 GWh / m€ di fatturato	6,03%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	0,63%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,02 GWh / m€ di fatturato	0,28%
		Trasporto e stoccaggio (H)	1,08 GWh / m€ di fatturato	5,19%
		Attivi immobiliari (L)	0,64 GWh / m€ di fatturato	3,70%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,27% con impatto negativo	93,96%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,96%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,82 tonnellate / m€ investito	93,96%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,96%	90,16%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,43% senza politiche	93,96%	90,98%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,07% divario retributivo	93,96%	73,49%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,05% (amministratori donna / totale amministratori)	93,96%	89,97%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,96%	89,24%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	217,06 tCO ₂ e / m€ di PIL	5,55%	5,55%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,55%	5,55%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,55%	5,55%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,55%	5,55%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	Governo	3,26%	Germania
Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	Finanza	2,95%	Danimarca
Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	Consumi ciclici	1,87%	Germania
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	Finanza	1,63%	Svizzera
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finanza	1,55%	Paesi Bassi
Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	Consumi non ciclici	1,48%	Francia
Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	Finanza	1,46%	Francia
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	Finanza	1,38%	Stati Uniti d'America (USA)
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	Finanza	1,33%	Stati Uniti d'America (USA)
Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	Finanza	1,31%	Italia
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	Consumi non ciclici	1,27%	Germania
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finanza	1,25%	Spagna
Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	Finanza	1,23%	Danimarca
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	Finanza	1,22%	Germania
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Servizi di pubblica utilità	1,22%	Repubblica Ceca

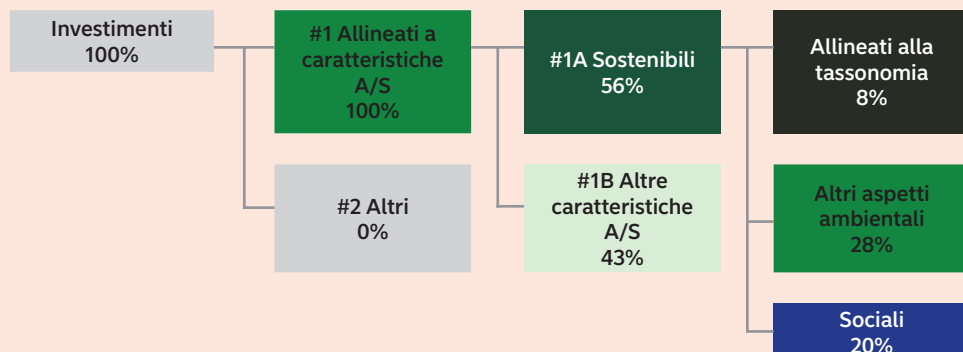
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,19%
Liquidità	Liquidità	0,44%
Comunicazioni	Internet	0,39%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	5,60%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	1,61%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,68%
Consumi ciclici	Produttori di auto	7,79%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,25%
Consumi ciclici	Intrattenimento	1,05%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,42%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	1,20%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,57%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,28%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,28%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,68%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,80%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,44%
Derivati	Derivati	0,00%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,52%
Finanza	Banche	35,96%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	5,73%
Finanza	Assicurazioni	2,67%
Finanza	Private Equity	1,06%
Finanza	Immobiliare	2,92%
Finanza	REIT	0,77%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,02%
Titoli di Stato	Debito sovrano	5,55%
Industria	Aerospazio/Difesa	1,08%
Industria	Elettronica	0,26%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,63%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	1,02%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,18%
Tecnologia	Computer	0,54%
Tecnologia	Software	1,36%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	6,03%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

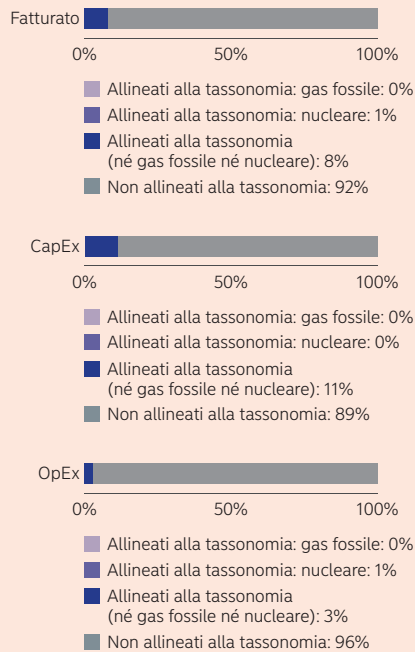
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

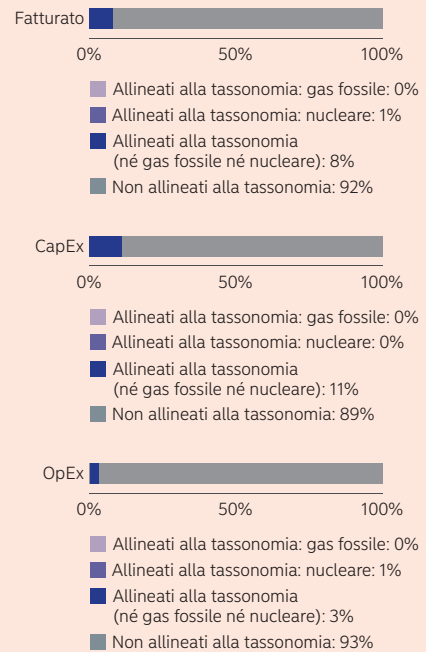
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,13%
Attività abilitanti	1,43%
Totale	1,56%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	8,41%
2024	8,17%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 28%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 20%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300C320J1NRW8KC43

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	67,43%	96,67%	96,53%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	66,77%	96,49%	96,38%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,67%	96,67%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,70%	96,70%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,67%	96,67%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,70%	96,70%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

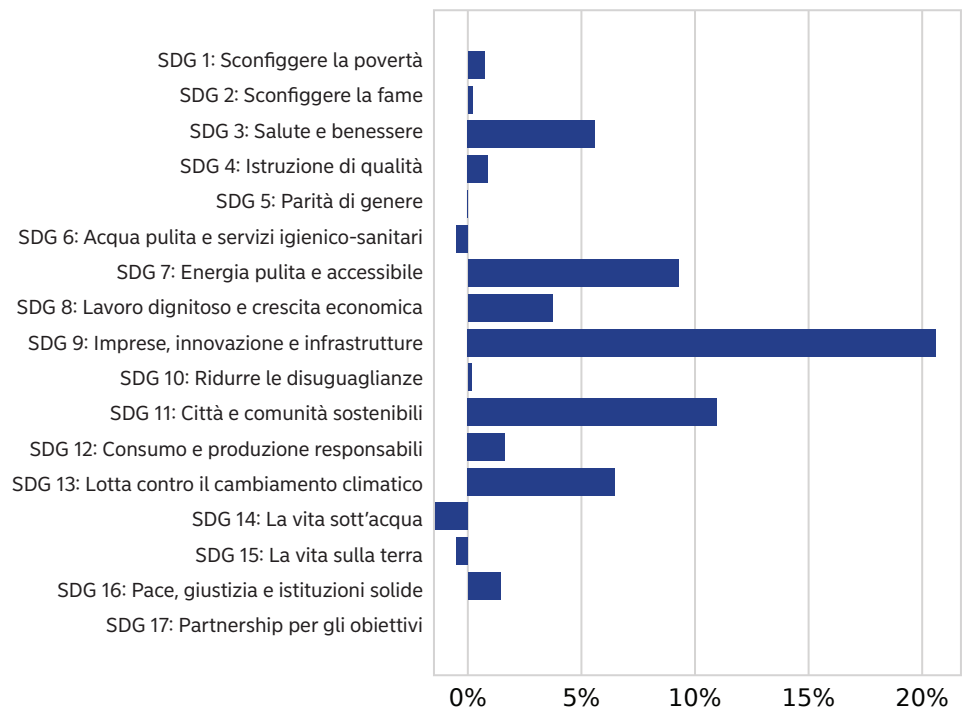
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

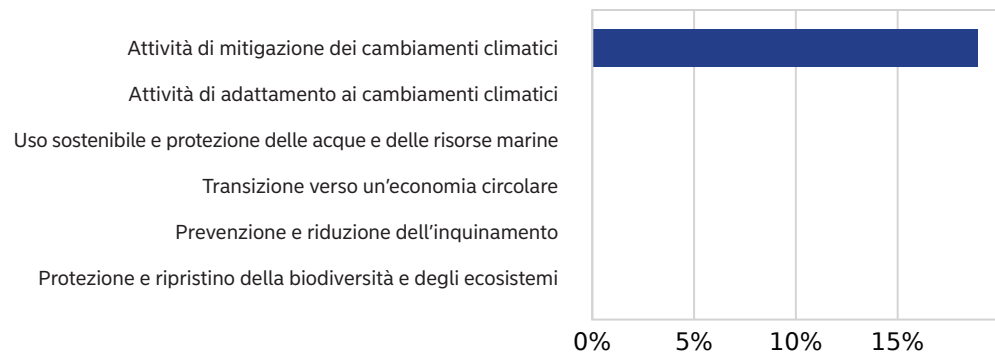
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	19.102 tCO2e	94,93%	90,95%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.808 tCO2e	94,93%	90,95%
		Emissioni di GHG di ambito 3	232.652 tCO2e	94,93%	90,95%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	23.910 tCO2e	94,93%	90,95%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	256.561 tCO2e	94,93%	90,95%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	37 tCO2e / m€ investito	94,93%	90,95%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	393 tCO2e / m€ investito	94,93%	90,95%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	88 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	94,93%	92,93%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	802 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	94,93%	92,84%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	11,21% investimenti in combustibili fossili	94,93%	89,87%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	53,30% consumo di energia non rinnovabile	94,93%	73,71%
			76,05% produzione di energia non rinnovabile	94,93%	14,41%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,53%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,11 GWh / m€ di fatturato	17,20%	16,84%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,59 GWh / m€ di fatturato	19,43%	19,43%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,39 GWh / m€ di fatturato	0,85%	0,85%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,28 GWh / m€ di fatturato	0,76%	0,76%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,11 GWh / m€ di fatturato	3,74%	3,31%
		Attivi immobiliari (L)	0,51 GWh / m€ di fatturato	4,27%	2,28%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,91% con impatto negativo	94,93%	90,74%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	94,93%	10,61%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,34 tonnellate / m€ investito	94,93%	87,69%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Mettrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	94,93%	89,89%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,10% senza politiche	94,93%	92,52%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,29% divario retributivo	94,93%	78,98%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,88% (amministratori donna / totale amministratori)	94,93%	85,48%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	94,93%	89,84%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	232,20 tCO2e / m€ di PIL	1,93%	1,93%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,93%	1,05%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,93%	1,05%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,93%	1,93%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finanza	1,66%	Regno Unito
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Servizi di pubblica utilità	1,49%	Germania
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Consumi non ciclici	1,43%	Francia
Pernod Ricard SA 3.25% 03-03-2032	Consumi non ciclici	1,36%	Francia
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	Servizi di pubblica utilità	1,32%	Repubblica Ceca
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Comunicazioni	1,27%	Regno Unito
Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	Finanza	1,24%	Regno Unito
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	Finanza	1,23%	Stati Uniti d'America (USA)
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Servizi di pubblica utilità	1,18%	Finlandia
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	Consumi non ciclici	1,14%	Germania
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	Finanza	1,12%	Republic of Austria
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finanza	1,10%	Paesi Bassi
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanza	1,08%	Paesi Bassi
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	Consumi ciclici	1,07%	Stati Uniti d'America (USA)
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finanza	1,01%	Paesi Bassi

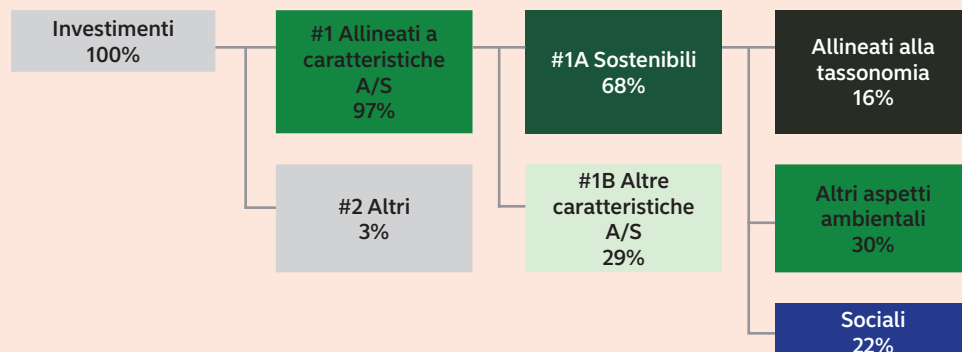
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Attività estrattive	0,53%
Liquidità	Liquidità	3,24%
Comunicazioni	Internet	0,24%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	4,12%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,19%
Consumi ciclici	Produttori di auto	6,04%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,24%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,53%
Consumi non ciclici	Bevande	2,80%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	0,69%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,71%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,47%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,38%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,27%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,41%
Derivati	Derivati	-0,10%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,95%
Finanza	Banche	29,00%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,64%
Finanza	Assicurazioni	3,35%
Finanza	Private Equity	0,02%
Finanza	Immobiliare	3,24%
Finanza	REIT	1,03%
Finanza	Risparmi e prestiti	2,66%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	2,02%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,27%
Industria	Materiali da costruzione	1,06%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,51%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,53%
Industria	Trasporto	0,24%
Tecnologia	Computer	0,04%
Tecnologia	Software	1,16%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	16,74%
Servizi di pubblica utilità	Gas	2,78%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

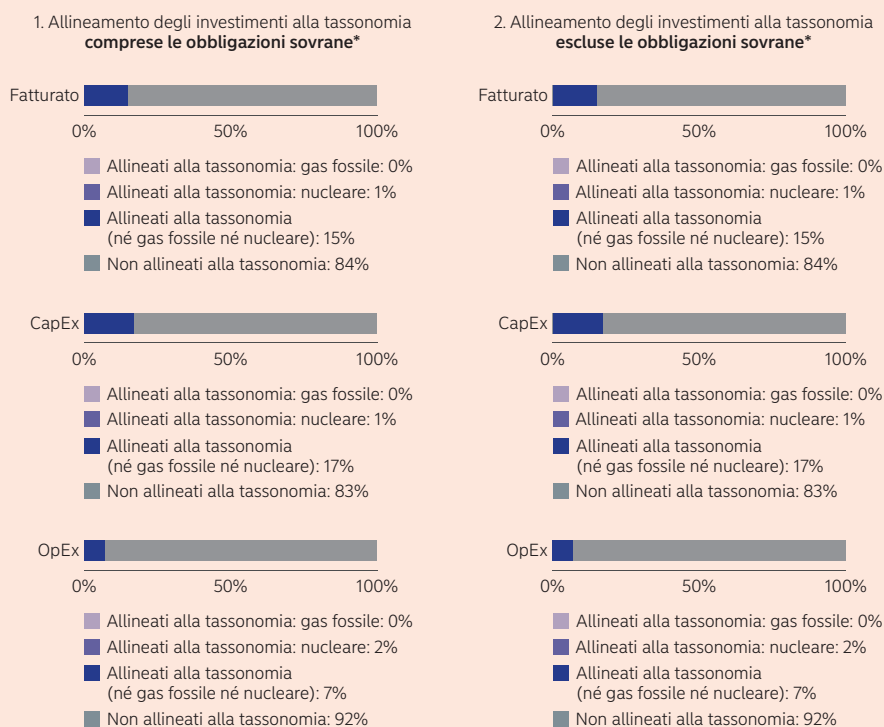
☒ Sì:

☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,16%
Attività abilitanti	3,63%
Totale	3,79%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	15,81%
2024	8,96%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 30%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493004J0DU336JUI826

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 70% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	70,04%	96,81%	96,69%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	72,17%	96,05%	95,94%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	3,69%	98,25%	93,28%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,62%	96,62%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,81%	96,81%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,62%	96,62%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	95,56%	95,56%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	97,23%	97,23%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

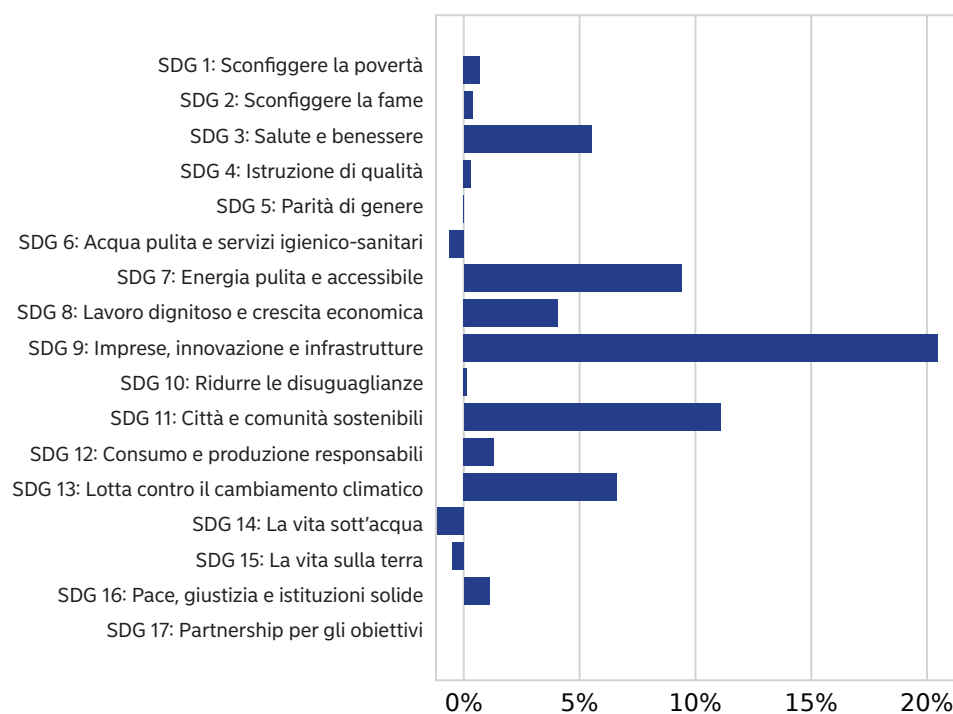
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

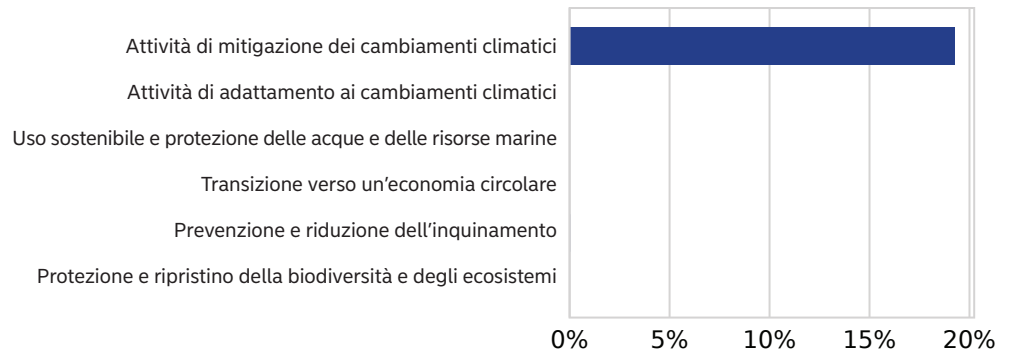
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	40.512 tCO2e	93,68%	89,84%
		Emissioni di GHG di ambito 2	16.866 tCO2e	93,68%	89,84%
		Emissioni di GHG di ambito 3	721.171 tCO2e	93,68%	89,84%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	57.378 tCO2e	93,68%	89,84%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	778.549 tCO2e	93,68%	89,84%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	28 tCO2e / m€ investito	93,68%	89,84%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	381 tCO2e / m€ investito	93,68%	89,84%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	61 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	93,68%	91,86%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	745 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	93,68%	91,78%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	9,84% investimenti in combustibili fossili	93,68%	87,77%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	52,53% consumo di energia non rinnovabile	93,68%	72,98%
			67,75% produzione di energia non rinnovabile	93,68%	13,45%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,13 GWh / m€ di fatturato	14,48%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,82 GWh / m€ di fatturato	18,27%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,39 GWh / m€ di fatturato	0,68%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,16 GWh / m€ di fatturato	1,18%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,08 GWh / m€ di fatturato	4,94%
		Attivi immobiliari (L)	0,60 GWh / m€ di fatturato	4,21%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,49% con impatto negativo	93,68%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,68%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,46 tonnellate / m€ investito	93,68%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,68%	88,39%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,31% senza politiche	93,68%	91,04%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,80% divario retributivo	93,68%	76,11%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,52% (amministratori donna / totale amministratori)	93,68%	84,89%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,68%	88,57%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	233,40 tCO ₂ e / m€ di PIL	3,13%	3,13%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,13%	2,20%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,13%	2,20%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,13%	3,13%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finanza	1,32%	Regno Unito
Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	Consumi ciclici	1,27%	Germania
Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	Finanza	1,26%	Regno Unito
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Consumi non ciclici	1,22%	Francia
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	Finanza	1,13%	Republic of Austria
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Servizi di pubblica utilità	1,12%	Germania
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanza	1,11%	Paesi Bassi
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	Finanza	1,10%	Svezia
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	Energia	1,08%	Danimarca
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	Consumi ciclici	1,07%	Stati Uniti d'America (USA)
Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	Governo	1,05%	Germania
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Servizi di pubblica utilità	1,02%	Finlandia
Urengo Finance NV 3.25% 13-06-2032	Materiali di base	0,99%	Paesi Bassi
Bundesschatzanweisungen 1.7% 10-06-2027	Governo	0,95%	Germania
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	Consumi non ciclici	0,91%	Regno Unito

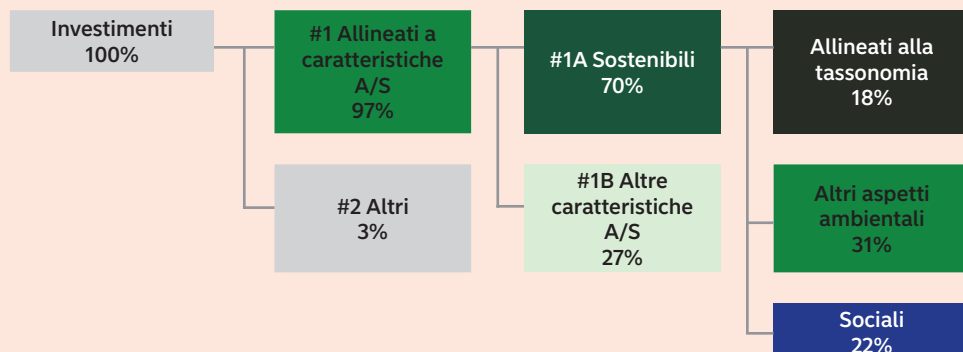
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Attività estrattive	1,00%
Liquidità	Liquidità	3,19%
Comunicazioni	Internet	0,41%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	3,59%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,22%
Consumi ciclici	Produttori di auto	6,20%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,27%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,52%
Consumi non ciclici	Bevande	0,57%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	9,10%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,00%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,41%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,33%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,66%
Derivati	Derivati	0,00%
Energia	Fonti energetiche alternative	1,08%
Finanza	Banche	29,57%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	3,34%
Finanza	Assicurazioni	3,23%
Finanza	Private Equity	0,02%
Finanza	Immobiliare	3,43%
Finanza	REIT	0,78%
Finanza	Risparmi e prestiti	2,66%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	3,21%
Industria	Materiali da costruzione	1,77%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,01%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,22%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,55%
Industria	Trasporto	0,66%
Tecnologia	Computer	0,05%
Tecnologia	Software	1,65%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	15,64%
Servizi di pubblica utilità	Gas	2,64%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

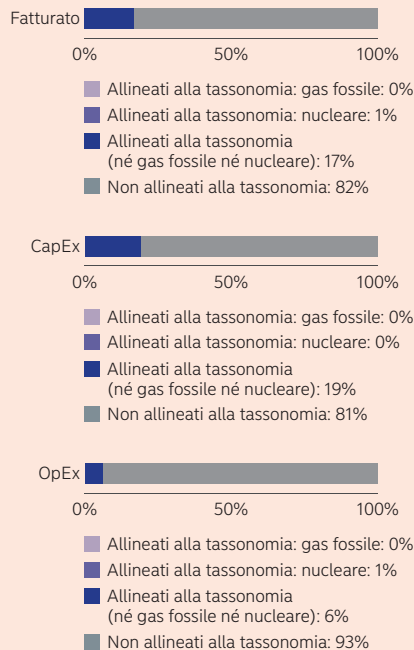
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

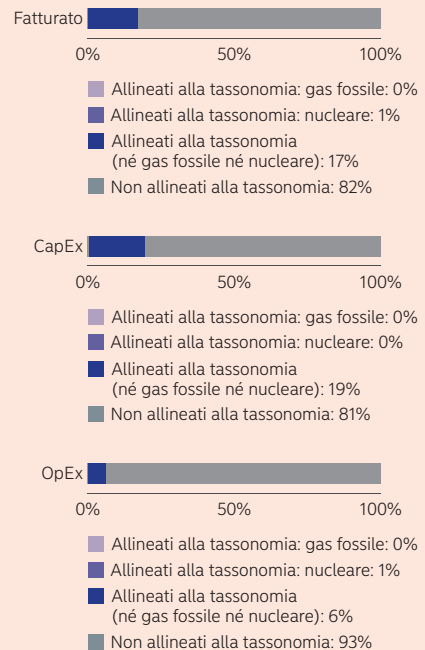
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,21%
Attività abilitanti	3,27%
Totale	3,49%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	17,76%
2024	10,05%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 31%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 254900W6MHQWP7FJRF82

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☒ ☐ ☐ **No**

- ☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 86%**
 - ☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12%**

- ☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di investire in obbligazioni emesse per finanziare attività economiche con un contributo ambientale e/o sociale e in obbligazioni legate a indicatori fondamentali di prestazione che incentivassero l'emittente a migliorare le prassi ambientali o sociali. Il fondo potrebbe aver investito anche in altre obbligazioni societarie investment grade emesse da aziende le cui attività economiche hanno contribuito in parte a un obiettivo di investimento sostenibile e non hanno arrecato danni significativi ad altri obiettivi sociali o ambientali, al contempo rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	97,47%	97,89%	97,62%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	98,00%	98,00%	98,00%
% degli investimenti totali in obbligazioni "etichettate"	2025	01/01/2025	31/12/2025	97,16%	97,89%	97,89%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	98,00%	98,00%	98,00%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% degli investimenti totali in obbligazioni "etichettate"	Misura la quota di obbligazioni "etichettate" in% degli investimenti totali del fondo

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse, del tabacco e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	7.391 tCO2e	97,40%	95,04%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.356 tCO2e	97,40%	95,04%
		Emissioni di GHG di ambito 3	61.508 tCO2e	97,40%	95,04%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	8.747 tCO2e	97,40%	95,04%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	70.255 tCO2e	97,40%	95,04%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	76 tCO2e / m€ investito	97,40%	95,04%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	604 tCO2e / m€ investito	97,40%	95,04%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	128 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,40%	97,19%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.007 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,40%	97,19%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	22,57% investimenti in combustibili fossili	97,40%	95,25%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	52,81% consumo di energia non rinnovabile	97,40%	66,63%	
		57,42% produzione di energia non rinnovabile	97,40%	23,51%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,41 GWh / m€ di fatturato	18,73%	18,47%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,12 GWh / m€ di fatturato	30,59%	30,59%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	3,54%	3,54%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,07 GWh / m€ di fatturato	2,36%	1,33%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	2,03%	2,03%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,40%	96,96%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,40%	10,79%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,35 tonnellate / m€ investito	97,40%	90,79%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,40%	91,23%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,40%	95,02%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,93% divario retributivo	97,40%	80,89%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	41,67% (amministratori donna / totale amministratori)	97,40%	90,49%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,40%	93,45%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	Industria	2,95%	Paesi Bassi
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finanza	2,63%	Paesi Bassi
RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	Consumi ciclici	2,49%	Francia
RTE Réseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	Servizi di pubblica utilità	2,36%	Francia
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	Finanza	2,12%	Francia
Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	Servizi di pubblica utilità	2,12%	Finlandia
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	Consumi ciclici	1,99%	Paesi Bassi
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	Finanza	1,96%	Francia
Credit Agricole SA 0.500% MULTI 21-09-2029	Finanza	1,94%	Francia
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	Consumi ciclici	1,94%	Paesi Bassi
Societe Generale SA 4.750% MULTI 28-09-2029	Finanza	1,93%	Francia
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	Industria	1,92%	Francia
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	Finanza	1,88%	Belgio
Permanent TSB Group Hol 4.250% MULTI 10-07-2030	Finanza	1,87%	Irlanda
ASN Bank NV 4.875% 07-03-2030	Finanza	1,83%	Paesi Bassi

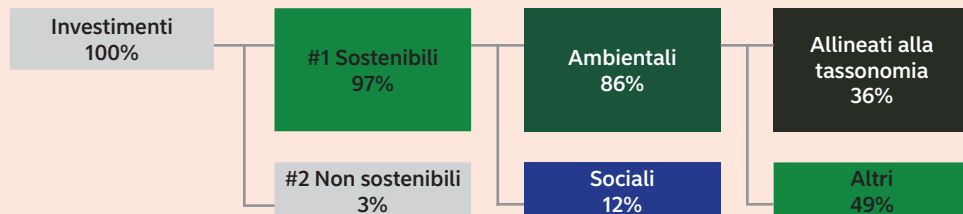
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	2,11%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,57%
Consumi ciclici	Produttori di auto	9,11%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	1,94%
Consumi non ciclici	Bevande	0,05%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,60%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,60%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,30%
Derivati	Derivati	0,00%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,54%
Finanza	Banche	29,79%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	3,16%
Finanza	Assicurazioni	1,89%
Finanza	Immobiliare	2,03%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	0,49%
Industria	Materiali da costruzione	3,55%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,03%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	2,95%
Tecnologia	Computer	0,69%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	29,20%
Servizi di pubblica utilità	Gas	1,39%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

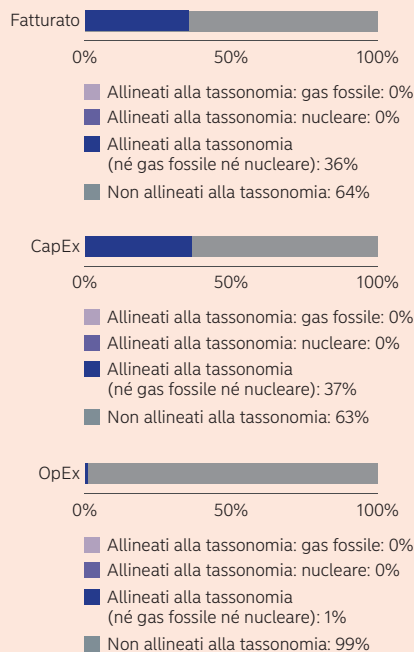
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

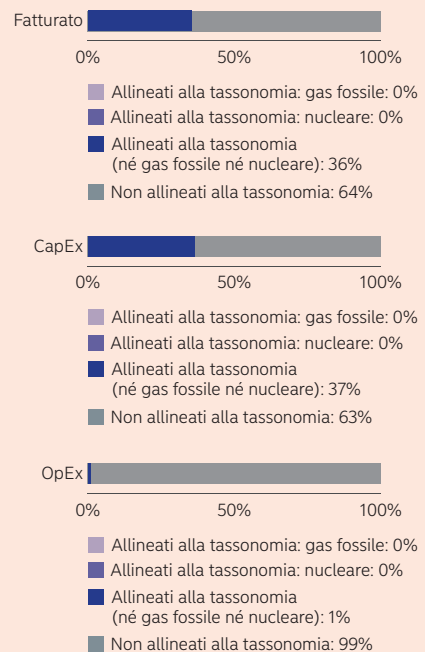
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,57%
Totale	0,58%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	36,16%
2024	26,42%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 49%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 12%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300ODKXRG6EIFH77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 36% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	36,11%	98,00%	97,90%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	31,77%	97,07%	97,07%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,00%	98,00%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,17%	97,17%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	16/10/2025	0,00%	98,19%	98,19%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	16/10/2025	31/12/2025	0,00%	97,45%	97,45%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

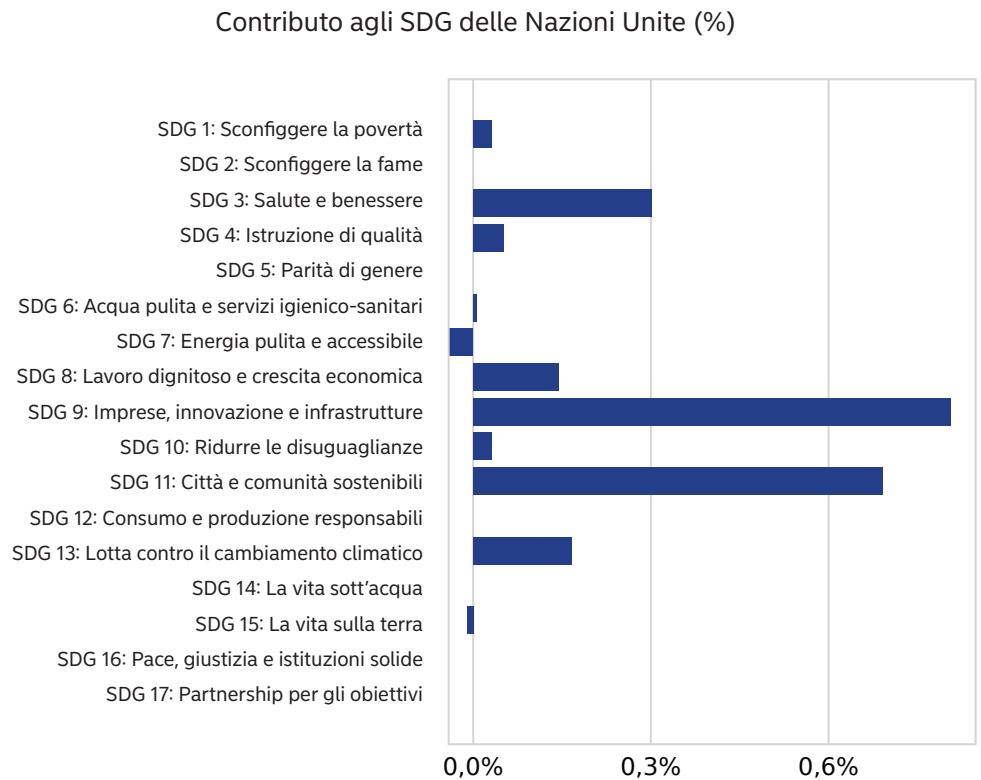
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

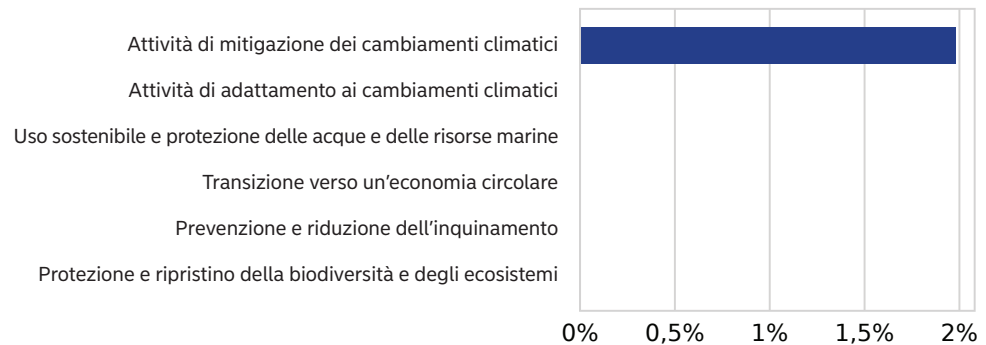
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.087 tCO2e	85,03%	83,40%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.433 tCO2e	85,03%	83,40%
		Emissioni di GHG di ambito 3	328.477 tCO2e	85,03%	83,40%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	2.520 tCO2e	85,03%	83,40%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	330.997 tCO2e	85,03%	83,40%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	1 tCO2e / m€ investito	85,03%	83,40%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	67 tCO2e / m€ investito	85,03%	83,40%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	4 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	85,03%	83,40%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	543 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	85,03%	83,40%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,28% investimenti in combustibili fossili	85,03%	70,01%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	41,82% consumo di energia non rinnovabile	85,03%	67,04%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	85,03%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	85,03%	66,66%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	85,03%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	85,03%	75,38%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	85,03%	64,00%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,89% senza politiche	85,03%	73,01%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	23,92% divario retributivo	85,03%	50,42%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,76% (amministratori donna / totale amministratori)	85,03%	71,68%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	85,03%	65,52%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	261,46 tCO ₂ e / m€ di PIL	12,98%	12,41%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,98%	12,94%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,98%	12,94%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,98%	12,98%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Governo	1,57%	Grecia
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Governo	1,55%	Grecia
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	Finanza	1,42%	Repubblica Ceca
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finanza	1,32%	Italia
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	Finanza	1,25%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Governo	1,22%	Italia
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finanza	1,19%	Francia
Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	Governo	1,09%	Francia
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Governo	1,08%	Spagna
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Finanza	0,97%	Italia
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finanza	0,93%	Francia
Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	Finanza	0,92%	Portogallo
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Governo	0,91%	Grecia
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	Finanza	0,90%	Germania
Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	Finanza	0,90%	Francia

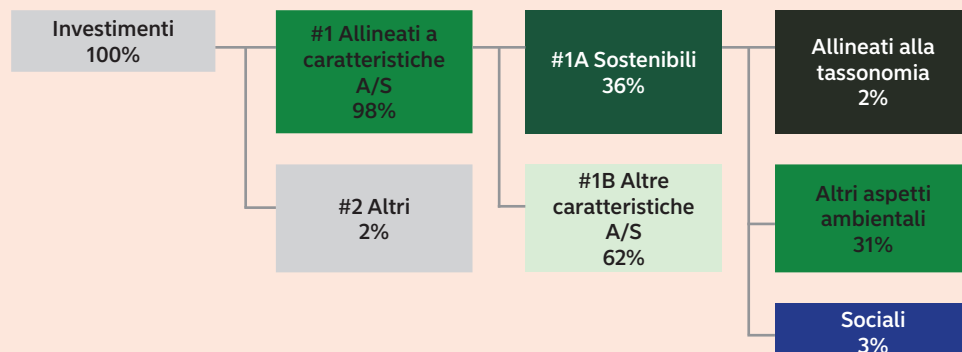
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	2,14%
Derivati	Derivati	-0,17%
Finanza	Banche	62,51%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	16,02%
Finanza	Risparmi e prestiti	1,31%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,03%
Titoli di Stato	Multinazionali	0,25%
Titoli di Stato	Municipal	0,84%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,24%
Titoli di Stato	Debito sovrano	16,83%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

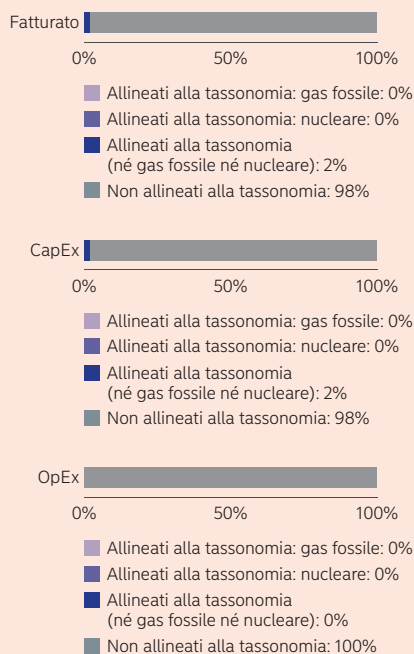
Energia nucleare

☒

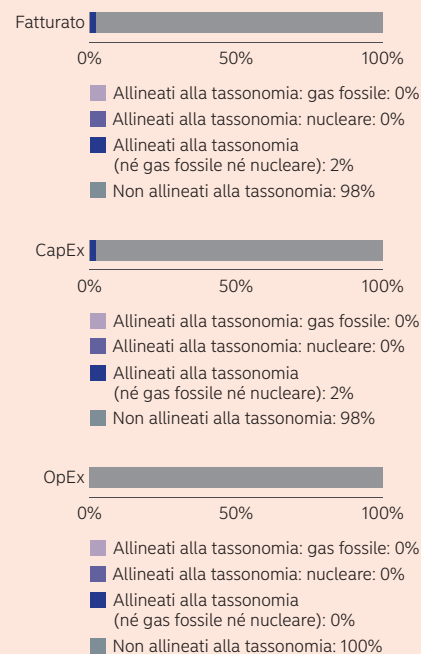
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,02%
Attività abilitanti	0,03%
Totale	0,06%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,82%
2024	0,83%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 31%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 3%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300HQ4F0MHYF7TI45

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	59,41%	97,31%	97,15%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	60,18%	97,64%	97,64%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,31%	97,31%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,52%	97,52%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,31%	97,31%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,52%	97,52%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

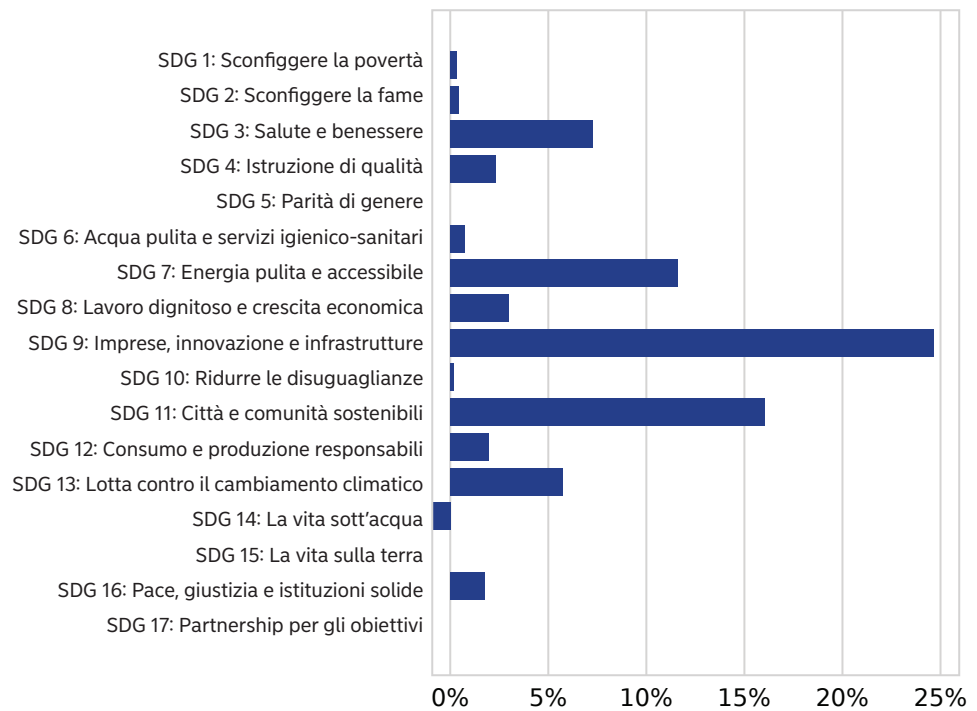
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

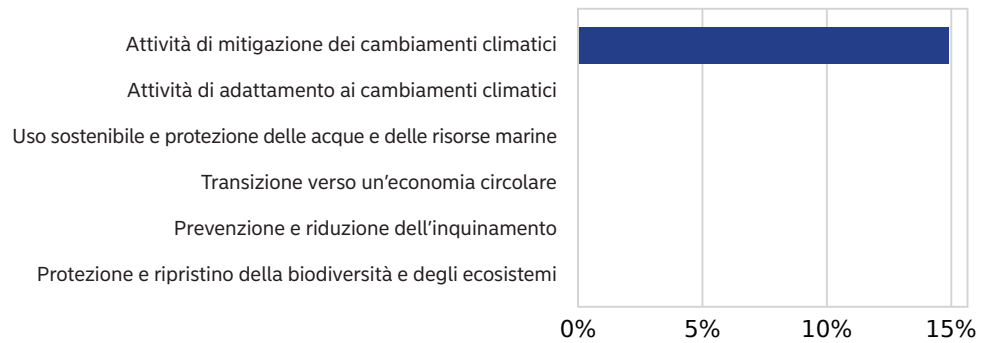
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	28.225 tCO ₂ e	97,26%	90,59%
	Emissioni di GHG di ambito 2	9.420 tCO ₂ e	97,26%	90,59%
	Emissioni di GHG di ambito 3	519.711 tCO ₂ e	97,26%	90,59%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	37.635 tCO ₂ e	97,26%	90,59%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	557.346 tCO ₂ e	97,26%	90,59%
	Impronta di carbonio ambito 1+2	51 tCO ₂ e / m€ investito	97,26%	90,59%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	736 tCO ₂ e / m€ investito	97,26%	90,59%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	87 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,26%	92,43%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	818 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,26%	91,28%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	10,39% investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	97,26%	80,43%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	69,43% consumo di energia non rinnovabile	97,26%	68,56%
		65,85% produzione di energia non rinnovabile	97,26%	9,48%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,39%
		Industria manifatturiera (C)	0,26 GWh / m€ di fatturato	32,32%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,90 GWh / m€ di fatturato	11,05%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,14 GWh / m€ di fatturato	0,34%
		Edilizia (F)	0,28 GWh / m€ di fatturato	2,14%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	7,82%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,09 GWh / m€ di fatturato	6,82%
		Attivi immobiliari (L)	0,50 GWh / m€ di fatturato	10,63%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,02% con impatto negativo	97,26%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,26%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,25 tonnellate / m€ investito	97,26%

**PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE
ATTIVA E PASSIVA**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,26%	90,66%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,26%	81,66%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,76% divario retributivo	97,26%	57,20%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,22% (amministratori donna / totale amministratori)	97,26%	89,05%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,26%	90,77%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	Consumi non ciclici	1,68%	Paesi Bassi
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanza	1,67%	Paesi Bassi
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	Industria	1,66%	Paesi Bassi
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	Finanza	1,65%	Svezia
Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	Tecnologia	1,65%	Italia
Nexans SA 4.125% 29-05-2029	Industria	1,64%	Francia
Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	Consumi ciclici	1,64%	Paesi Bassi
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	Consumi non ciclici	1,62%	Paesi Bassi
SES SA 5.500% MULTI 12-09-2054	Comunicazioni	1,59%	Lussemburgo
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	Servizi di pubblica utilità	1,57%	Svezia
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Consumi non ciclici	1,57%	Francia
Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	Finanza	1,51%	Svezia
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	Consumi non ciclici	1,35%	Spagna
Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	Consumi non ciclici	1,35%	Francia
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	Industria	1,33%	Stati Uniti d'America (USA)

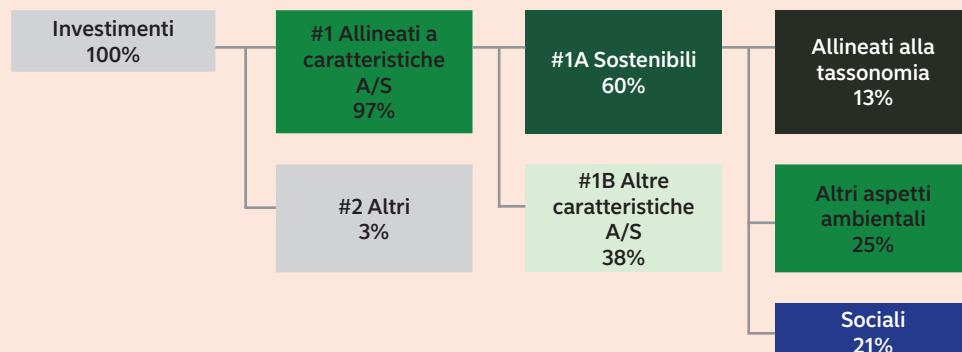
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,39%
Materiali di base	Attività estrattive	0,39%
Liquidità	Liquidità	2,55%
Comunicazioni	Internet	1,17%
Comunicazioni	Media	2,43%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	11,94%
Consumi ciclici	Produttori di auto	6,24%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	3,13%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,41%
Consumi ciclici	Intrattenimento	4,19%
Consumi ciclici	Costruttori di case	1,11%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,71%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,94%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,05%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,41%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,90%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,83%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,74%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,06%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	8,44%
Derivati	Derivati	0,00%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,98%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,42%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,62%
Finanza	Immobiliare	10,00%
Finanza	REIT	0,63%
Certificato del fondo	Certificato del fondo	0,06%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,06%
Industria	Materiali da costruzione	0,84%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	4,05%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,54%
Industria	Controllo ambientale	0,34%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	1,66%
Industria	Imballaggi e contenitori	3,20%
Tecnologia	Computer	1,79%
Tecnologia	Software	2,70%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	10,97%
Servizi di pubblica utilità	Gas	0,09%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

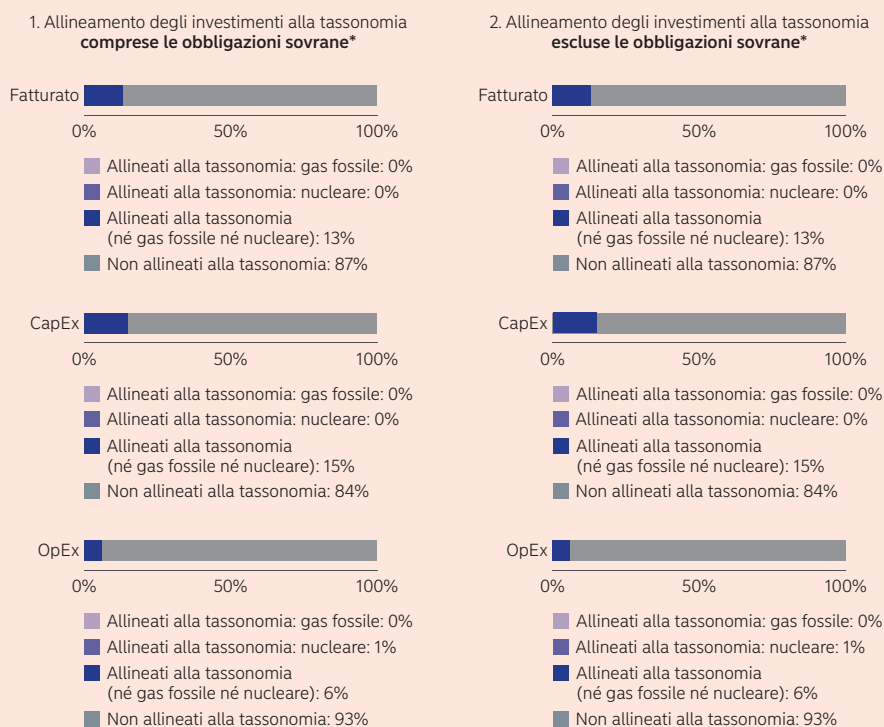
☒ Sì:

☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	2,05%
Totale	2,07%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	13,39%
2024	9,86%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 25%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 21%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493001SUQRY2LG8S445

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	62,92%	95,50%	95,33%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	55,63%	95,41%	94,65%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,50%	95,50%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	95,46%	95,46%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,50%	95,50%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	95,46%	95,46%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

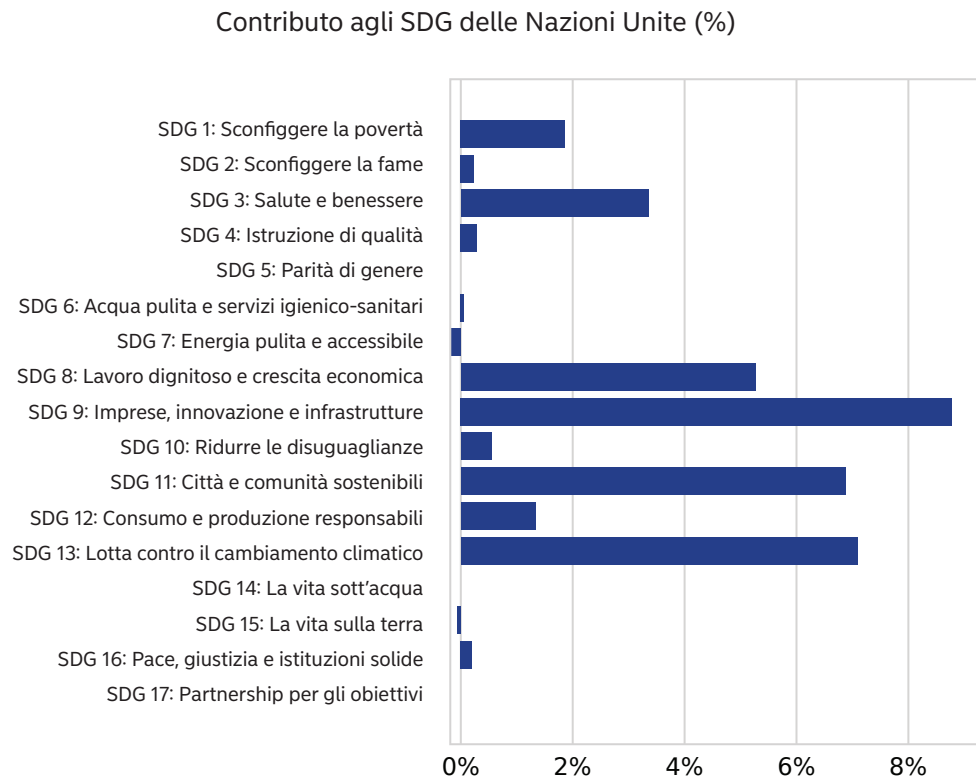
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

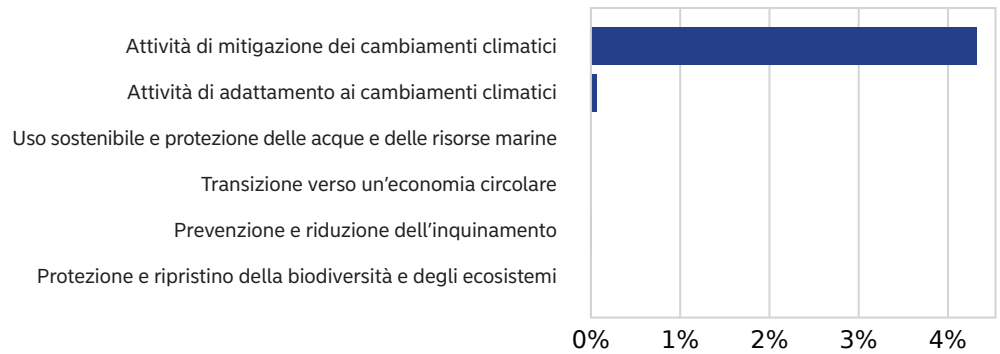
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	3.172 tCO2e	95,54%	91,88%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.316 tCO2e	95,54%	91,88%
		Emissioni di GHG di ambito 3	210.485 tCO2e	95,54%	91,88%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	4.489 tCO2e	95,54%	91,88%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	214.974 tCO2e	95,54%	91,88%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	3 tCO2e / m€ investito	95,54%	91,88%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	124 tCO2e / m€ investito	95,54%	91,88%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	6 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	95,54%	92,59%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	564 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	95,54%	92,42%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	95,54%	91,32%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	42,32% consumo di energia non rinnovabile	95,54%	83,97%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	95,54%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	95,54%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	95,54%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	95,54%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	95,54%	84,86%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,14% senza politiche	95,54%	90,09%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	19,67% divario retributivo	95,54%	71,29%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,24% (amministratori donna / totale amministratori)	95,54%	85,07%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	95,54%	82,05%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	240,35 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finanza	3,16%	Spagna
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finanza	2,78%	Italia
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Finanza	2,40%	Portogallo
Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	Finanza	2,21%	Germania
Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	Finanza	2,15%	Irlanda
Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	Finanza	2,13%	Francia
HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	Finanza	2,09%	Regno Unito
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	Finanza	2,03%	Bermuda
mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	Finanza	1,94%	Polonia
Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	Finanza	1,92%	Regno Unito
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	Finanza	1,81%	Italia
Nykredit Realkredit FRN 24-04-2035 EURIBOR 3M FL	Finanza	1,78%	Danimarca
BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	Finanza	1,59%	Republic of Austria
Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	Finanza	1,56%	Grecia
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	Finanza	1,45%	Germania

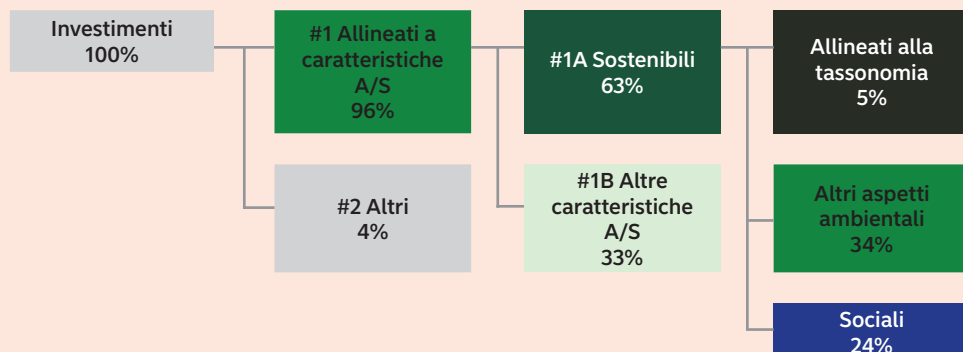
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	4,22%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,25%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,66%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,33%
Derivati	Derivati	0,06%
Finanza	Banche	58,34%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,70%
Finanza	Assicurazioni	27,09%
Finanza	Risparmi e prestiti	2,17%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,18%
Titoli di Stato	Debito sovrano	0,00%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

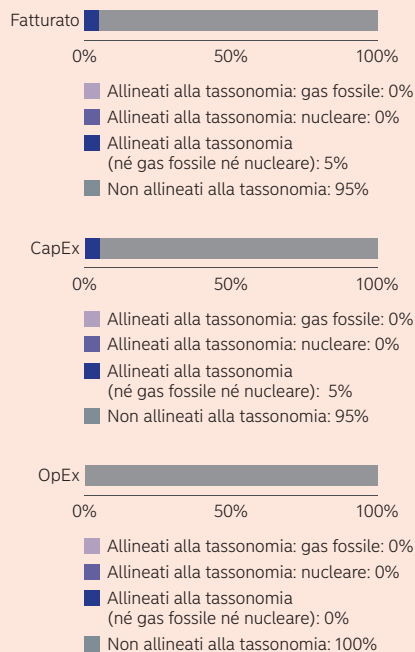
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

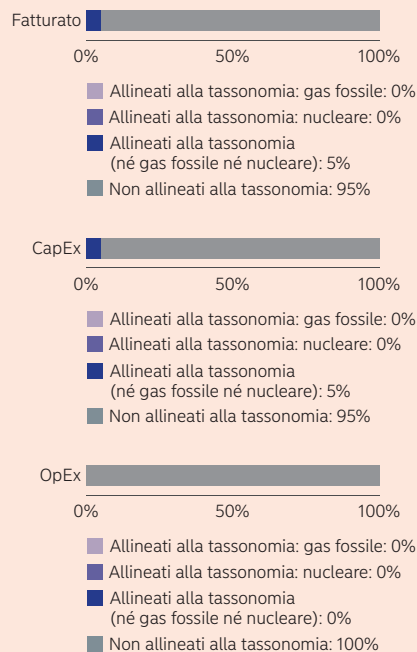
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,02%
Attività abilitanti	0,18%
Totale	0,20%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	4,82%
2024	1,50%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 34%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 24%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Identificativo della

persona giuridica: 549300XXBGPCW0NFP308

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 48% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	47,38%	93,19%	93,08%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	43,37%	93,26%	92,25%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	93,19%	93,19%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	93,05%	93,05%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	93,19%	93,19%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	93,05%	93,05%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

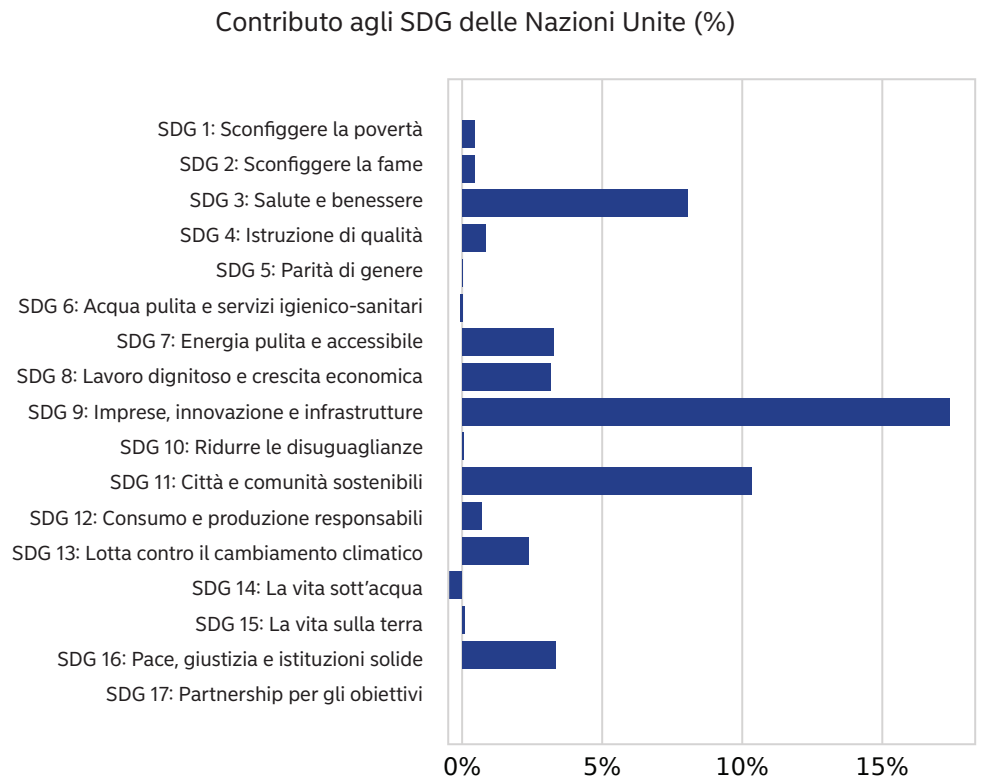
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

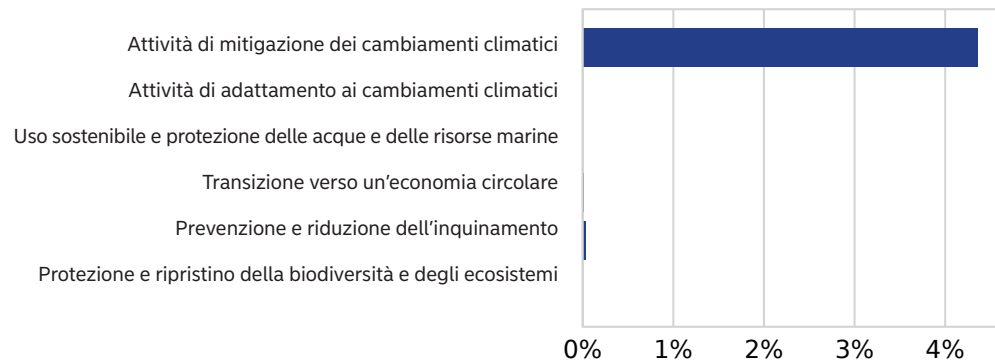
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	49.171 tCO ₂ e	93,24%	64,00%
	Emissioni di GHG di ambito 2	49.986 tCO ₂ e	93,24%	64,00%
	Emissioni di GHG di ambito 3	1.562.722 tCO ₂ e	93,24%	64,00%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	99.108 tCO ₂ e	93,24%	64,00%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.661.830 tCO ₂ e	93,24%	64,00%
	Impronta di carbonio ambito 1+2	34 tCO ₂ e / m€ investito	93,24%	64,00%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	574 tCO ₂ e / m€ investito	93,24%	64,00%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	58 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,24%	70,77%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	572 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,24%	70,19%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,73% investimenti in combustibili fossili	93,24%	58,37%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	55,74% consumo di energia non rinnovabile	93,24%	49,97%
		47,54% produzione di energia non rinnovabile	93,24%	3,13%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,50 GWh / m€ di fatturato	24,95%	11,85%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,97 GWh / m€ di fatturato	3,13%	3,13%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,11 GWh / m€ di fatturato	1,14%	0,71%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,02 GWh / m€ di fatturato	4,33%	0,91%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,05 GWh / m€ di fatturato	4,07%	0,18%
		Attivi immobiliari (L)	0,55 GWh / m€ di fatturato	6,89%	6,06%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	93,24%	69,70%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,24%	2,80%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,50 tonnellate / m€ investito	93,24%	51,08%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,24%	66,00%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	93,24%	54,94%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,50% divario retributivo	93,24%	35,56%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,45% (amministratori donna / totale amministratori)	93,24%	53,14%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,24%	65,99%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Comunicazioni	1,18%	Irlanda
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumi non ciclici	1,18%	Svezia
Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	Consumi non ciclici	0,97%	Stati Uniti d'America (USA)
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	Industria	0,97%	Regno Unito
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Consumi non ciclici	0,92%	Italia
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	Industria	0,87%	Italia
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	0,81%	Francia
ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	Finanza	0,80%	Paesi Bassi
Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	Consumi non ciclici	0,79%	Paesi Bassi
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	Consumi ciclici	0,78%	Germania
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consumi non ciclici	0,76%	Spagna
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	Consumi non ciclici	0,76%	Spagna
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	Materiali di base	0,75%	Stati Uniti d'America (USA)
Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	Finanza	0,74%	Svezia
Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	Finanza	0,71%	Regno Unito

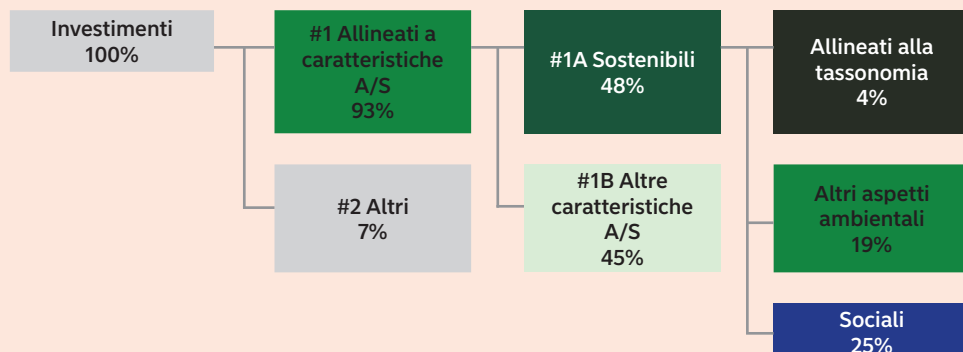
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,57%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,71%
Materiali di base	Attività estrattive	0,35%
Liquidità	Liquidità	6,19%
Comunicazioni	Internet	3,02%
Comunicazioni	Media	2,55%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	9,28%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,43%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,25%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	5,29%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,32%
Consumi ciclici	Intrattenimento	1,91%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	0,70%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,61%
Consumi ciclici	Alloggio	2,31%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	2,29%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,03%
Consumi non ciclici	Bevande	1,06%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	1,17%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	9,82%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,19%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,54%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,13%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,18%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,84%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	4,06%
Derivati	Derivati	0,50%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,64%
Finanza	Banche	5,53%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,83%
Finanza	Assicurazioni	5,06%
Finanza	Private Equity	0,38%
Finanza	Immobiliare	6,59%
Finanza	REIT	0,33%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,16%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,07%
Industria	Materiali da costruzione	0,07%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,22%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,31%
Industria	Controllo ambientale	0,28%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,81%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,91%
Industria	Produzione varie	0,83%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,03%
Industria	Trasporto	1,00%
Tecnologia	Computer	1,00%
Tecnologia	Software	1,51%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	3,13%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

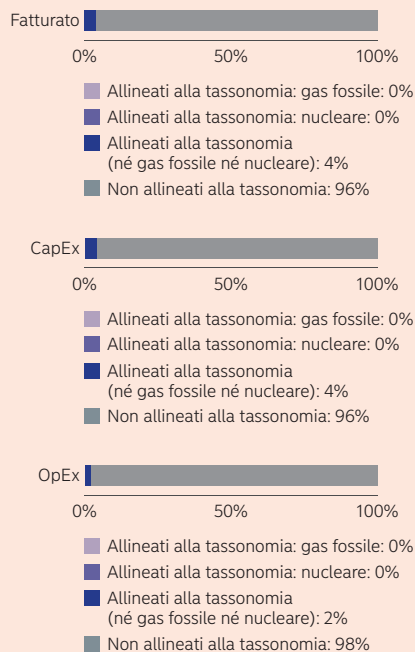
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

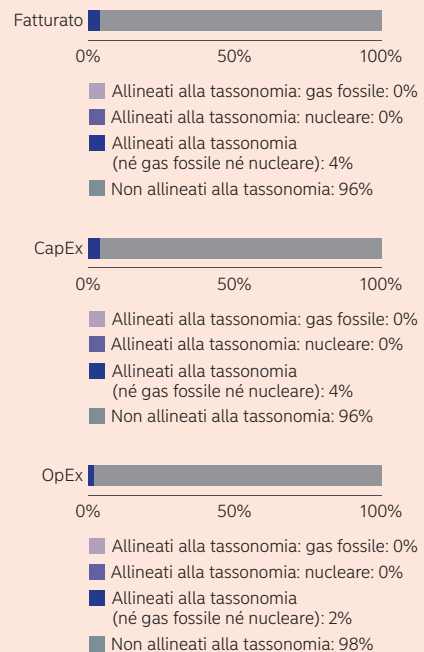
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,67%
Totale	0,67%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,98%
2024	2,21%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 19%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 25%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 51% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	50,72%	96,18%	96,08%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	49,29%	96,56%	95,13%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,18%	96,18%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,80%	96,80%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,18%	96,18%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,80%	96,80%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

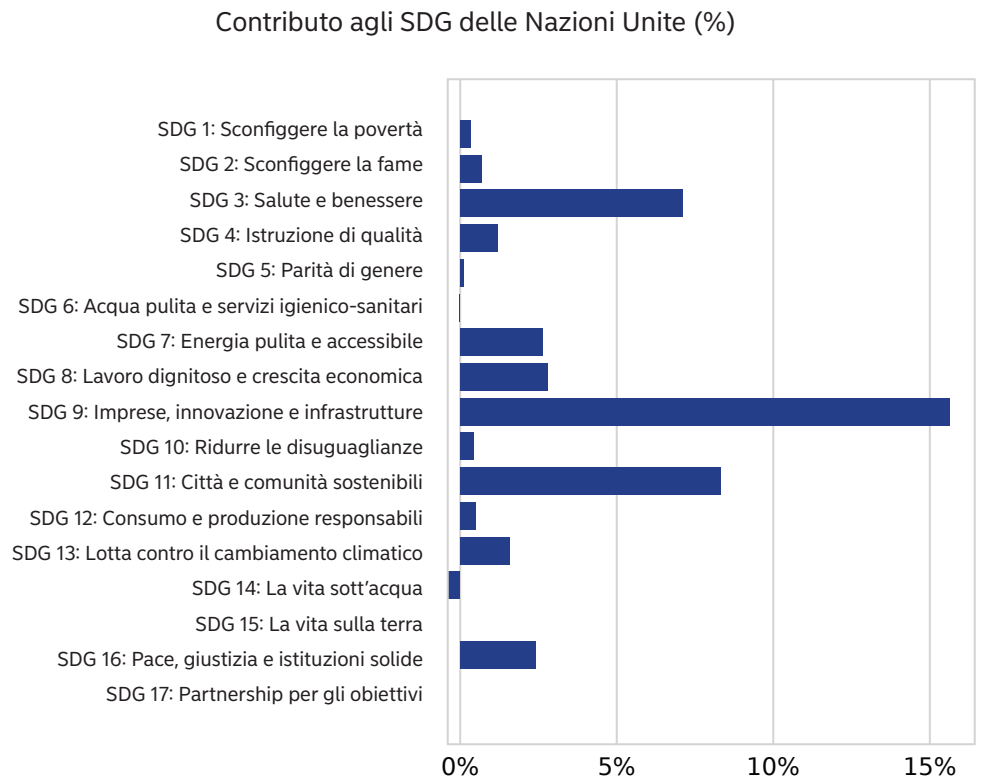
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

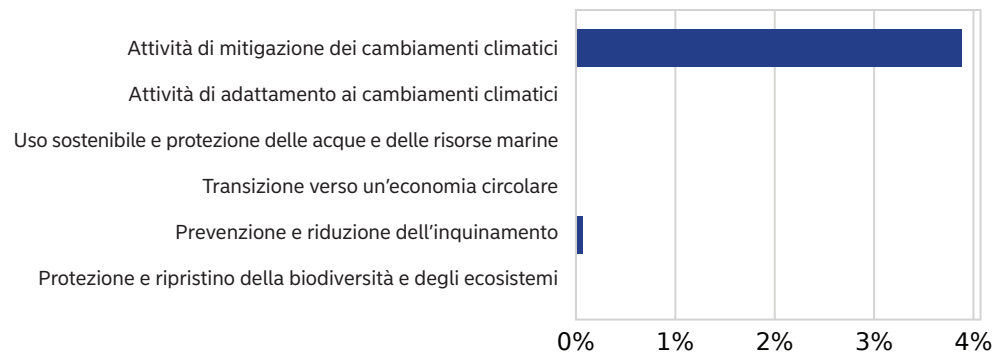
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	7.669 tCO2e	95,97%	73,03%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.647 tCO2e	95,97%	73,03%
		Emissioni di GHG di ambito 3	110.749 tCO2e	95,97%	73,03%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	12.307 tCO2e	95,97%	73,03%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	123.056 tCO2e	95,97%	73,03%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	36 tCO2e / m€ investito	95,97%	73,03%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	361 tCO2e / m€ investito	95,97%	73,03%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	54 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	95,97%	75,97%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	508 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	95,97%	75,37%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,10% investimenti in combustibili fossili	95,97%	64,13%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	55,97% consumo di energia non rinnovabile	95,97%	56,20%
			85,90% produzione di energia non rinnovabile	95,97%	2,81%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,88 GWh / m€ di fatturato	1,10%	0,81%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,36 GWh / m€ di fatturato	22,74%	11,18%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,64 GWh / m€ di fatturato	2,88%	2,88%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,14 GWh / m€ di fatturato	0,04%	0,04%
		Edilizia (F)	0,06 GWh / m€ di fatturato	0,88%	0,33%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,11 GWh / m€ di fatturato	6,10%	2,95%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,04 GWh / m€ di fatturato	1,63%	0,06%
		Attivi immobiliari (L)	0,59 GWh / m€ di fatturato	9,34%	9,18%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,86% con impatto negativo	95,97%	73,70%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	95,97%	3,20%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,66 tonnellate / m€ investito	95,97%	61,10%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	95,97%	73,12%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,03% senza politiche	95,97%	63,73%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,36% divario retributivo	95,97%	41,91%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	28,89% (amministratori donna / totale amministratori)	95,97%	69,01%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	95,97%	72,41%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Consumi non ciclici	2,33%	Paesi Bassi
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servizi di pubblica utilità	1,56%	Francia
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finanza	1,43%	Svezia
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	Comunicazioni	1,42%	Regno Unito
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF		1,41%	Irlanda
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Comunicazioni	1,30%	Regno Unito
SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	Comunicazioni	1,16%	Lussemburgo
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consumi non ciclici	1,16%	Spagna
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	Consumi non ciclici	1,08%	Regno Unito
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finanza	1,04%	Spagna
Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	Finanza	1,04%	Svezia
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	Comunicazioni	1,02%	Lussemburgo
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	1,02%	Francia
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Consumi ciclici	0,94%	Spagna
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	Comunicazioni	0,93%	Regno Unito

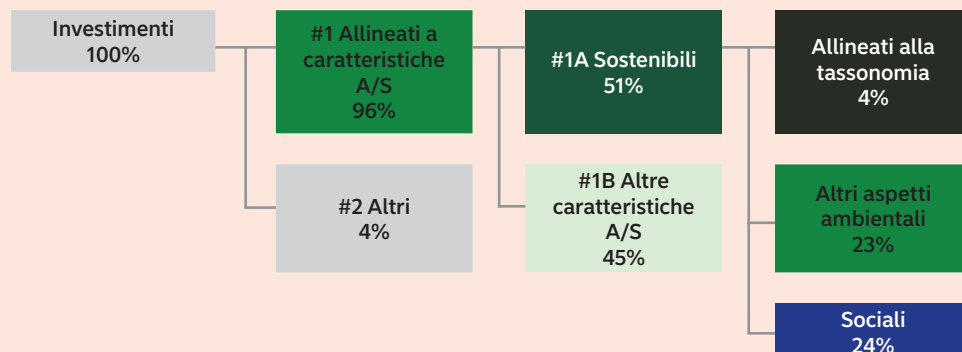
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,30%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,65%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,05%
Liquidità	Liquidità	3,74%
Comunicazioni	Pubblicità	1,04%
Comunicazioni	Internet	4,61%
Comunicazioni	Media	3,86%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	13,83%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,43%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,98%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,94%
Consumi ciclici	Intrattenimento	2,50%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,55%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,12%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,17%
Consumi ciclici	Alloggio	0,76%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,53%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,04%
Consumi non ciclici	Agricoltura	1,01%
Consumi non ciclici	Biotechologia	1,16%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,03%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,09%
Consumi non ciclici	Alimenti	4,32%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,65%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,01%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	5,69%
Derivati	Derivati	-1,23%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,45%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,89%
Finanza	Banche	8,48%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,23%
Finanza	Assicurazioni	2,72%
Finanza	Immobiliare	10,19%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,71%
Certificato del fondo	Certificato del fondo	1,41%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,11%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,15%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,46%
Industria	Controllo ambientale	0,68%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	1,08%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,14%
Industria	Imballaggi e contenitori	4,85%
Industria	Trasporto	0,86%
Tecnologia	Computer	1,11%
Tecnologia	Semiconduttori	0,55%
Tecnologia	Software	0,11%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	3,02%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

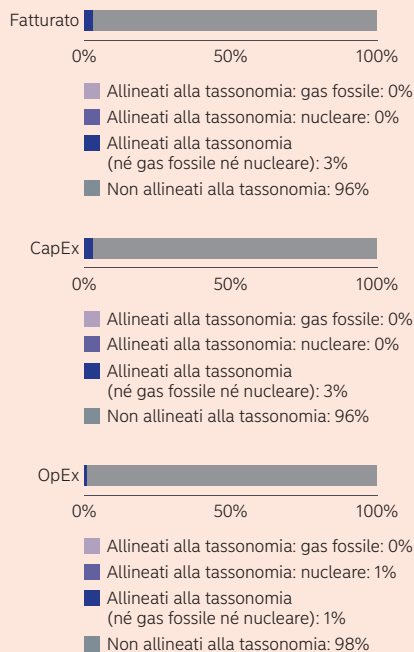
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

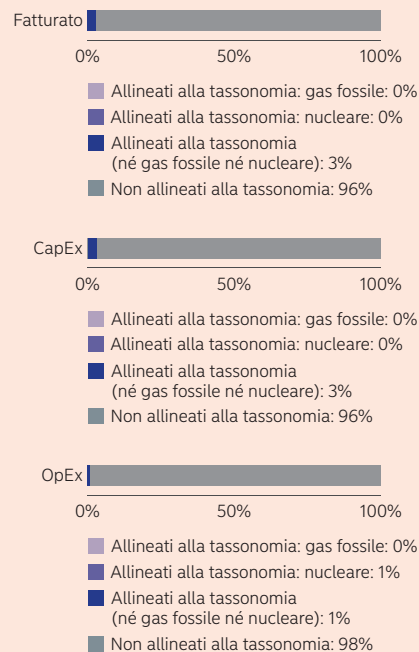
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,57%
Totale	0,57%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,60%
2024	2,36%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 23%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 24%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300XZGMRU5J181885

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 43% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	42,19%	96,53%	96,43%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	41,01%	96,59%	95,68%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,53%	96,53%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	95,51%	95,51%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,53%	96,53%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	95,51%	95,51%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

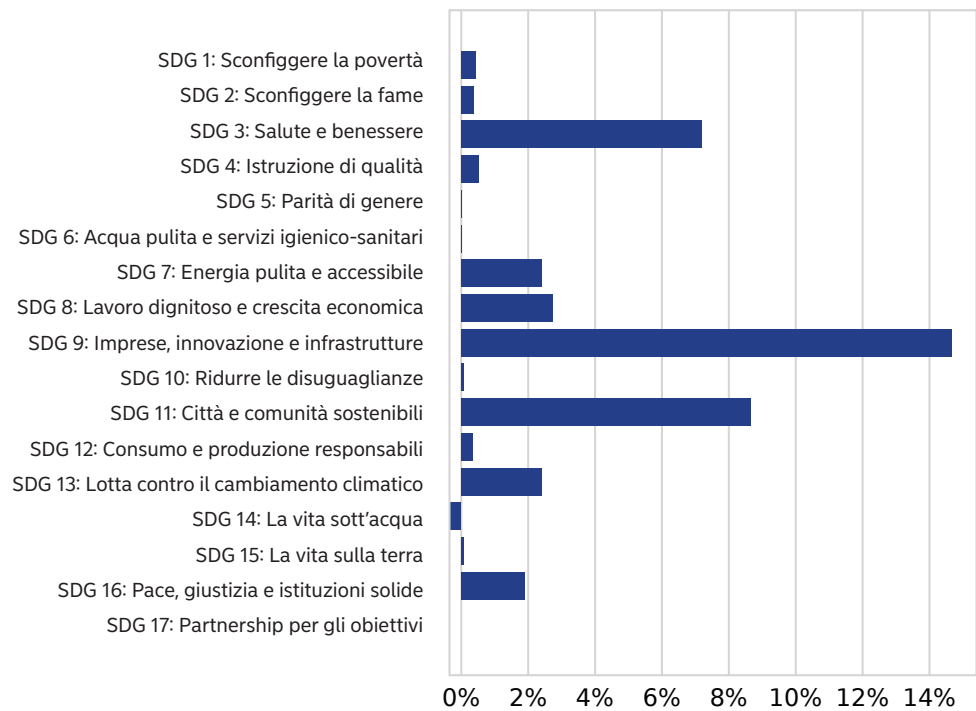
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

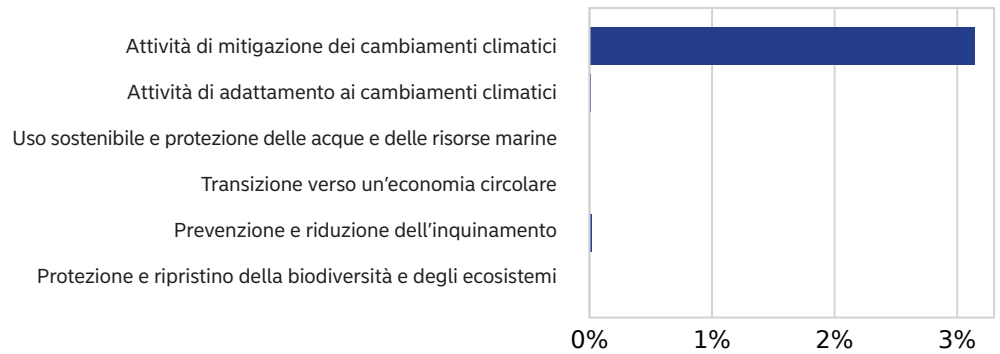
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.869 tCO2e	96,44%	55,76%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.982 tCO2e	96,44%	55,76%
		Emissioni di GHG di ambito 3	63.878 tCO2e	96,44%	55,76%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3.849 tCO2e	96,44%	55,76%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	67.727 tCO2e	96,44%	55,76%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	33 tCO2e / m€ investito	96,44%	55,76%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	574 tCO2e / m€ investito	96,44%	55,76%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	56 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	96,44%	61,47%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	574 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	96,44%	60,99%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,56% investimenti in combustibili fossili	96,44%	50,08%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	53,82% consumo di energia non rinnovabile	96,44%	44,84%
			55,37% produzione di energia non rinnovabile	96,44%	2,07%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,54 GWh / m€ di fatturato	20,61%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,93 GWh / m€ di fatturato	2,07%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,11 GWh / m€ di fatturato	1,15%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,03 GWh / m€ di fatturato	3,60%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,06 GWh / m€ di fatturato	2,84%
		Attivi immobiliari (L)	0,52 GWh / m€ di fatturato	6,47%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	96,44%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	96,44%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	3,02 tonnellate / m€ investito	96,44%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,44%	57,73%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	96,44%	49,41%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	17,18% divario retributivo	96,44%	34,47%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,37% (amministratori donna / totale amministratori)	96,44%	47,38%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,44%	57,84%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MDPKE 19X DR	Finanza	1,64%	Irlanda
Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	Comunicazioni	1,48%	Regno Unito
AVOST 1X ER	Finanza	1,32%	Irlanda
PRVD 11X E	Finanza	1,28%	Irlanda
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	Industria	0,98%	Regno Unito
ARMDA 3X ERR	Finanza	0,95%	Irlanda
ARBR 6X ER	Finanza	0,91%	Irlanda
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumi non ciclici	0,90%	Svezia
SCULE 7X ER	Consumi non ciclici	0,90%	Irlanda
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	Consumi non ciclici	0,89%	Spagna
PENTA 2022-11X ER	Finanza	0,83%	Irlanda
ARBR 7X ER	Finanza	0,83%	Irlanda
BECLO 15X E	Finanza	0,83%	Irlanda
ARMDA 2X ER	Finanza	0,82%	Irlanda
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Consumi non ciclici	0,82%	Italia

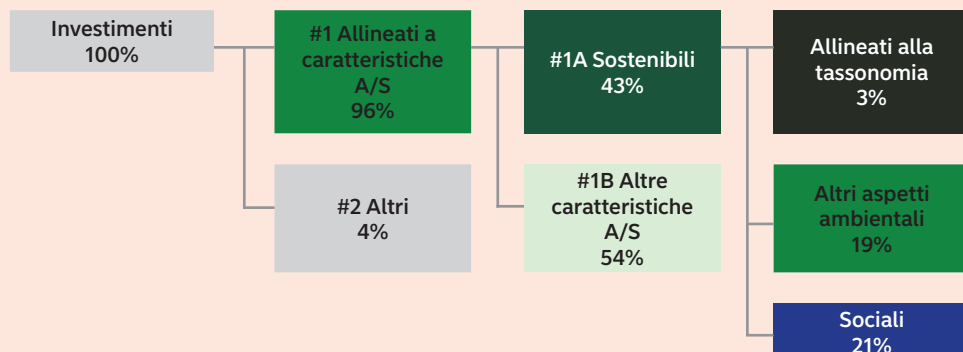
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Asset-backed securities	Altri ABS	14,78%
Materiali di base	Prodotti chimici	2,16%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,65%
Materiali di base	Attività estrattive	0,40%
Liquidità	Liquidità	3,41%
Comunicazioni	Pubblicità	0,14%
Comunicazioni	Internet	2,64%
Comunicazioni	Media	1,39%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	7,43%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,35%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,15%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	4,80%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,17%
Consumi ciclici	Intrattenimento	1,26%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	0,63%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,53%
Consumi ciclici	Alloggio	2,01%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	2,10%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,03%
Consumi non ciclici	Bevande	0,57%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	0,86%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,78%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,31%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,31%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,11%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,76%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,39%
Derivati	Derivati	0,17%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,56%
Finanza	Banche	7,14%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,61%
Finanza	Assicurazioni	6,37%
Finanza	Private Equity	0,21%
Finanza	Immobiliare	6,00%
Finanza	REIT	0,51%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,19%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,02%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,76%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,26%
Industria	Controllo ambientale	0,36%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,47%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,35%
Industria	Produzione varie	0,74%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,79%
Industria	Trasporto	1,01%
Tecnologia	Computer	0,96%
Tecnologia	Software	1,38%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,07%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

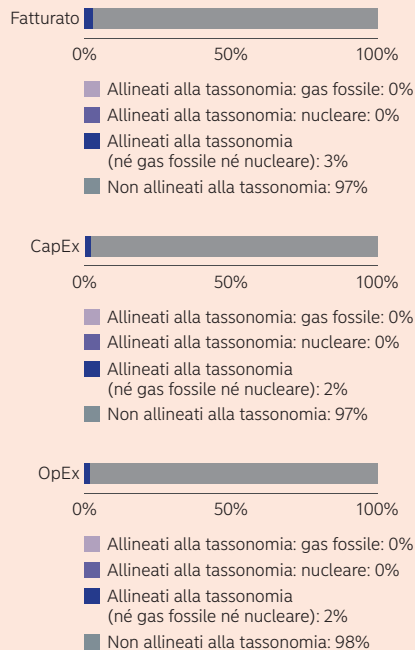
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

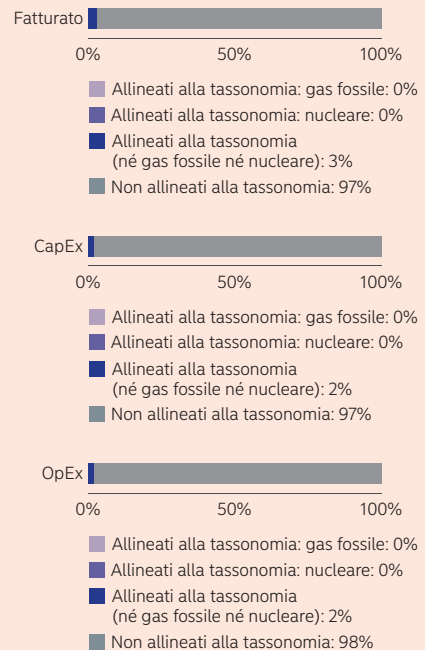
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,63%
Totale	0,64%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,77%
2024	1,90%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 19%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 21%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 2549000AIAQ1S55VWH44

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☒ ☐ ☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 85%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di contribuire alla transizione verso l'azzeramento delle emissioni nette investendo in un portafoglio che mira a ridurre le proprie emissioni medie di gas a effetto serra entro il 2050 in misura pari o superiore a quanto necessario per conseguire gli obiettivi dell'Accordo di Parigi, ossia mantenere l'aumento massimo delle temperature globali ben al di sotto dei 2 gradi Celsius. Questo obiettivo è stato raggiunto assicurando che l'impronta di carbonio annua media di ambito 1, 2 e 3 del portafoglio fosse regolarmente uguale o inferiore a quella dell'ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index.

L'ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index viene utilizzato a scopo di raffronto della performance e come riferimento per calcolare e monitorare il limite alle emissioni di gas a effetto serra del fondo. Il fondo è gestito attivamente e l'indice non è pienamente rappresentativo dell'universo d'investimento o delle caratteristiche di rischio del fondo. Le emissioni totali di gas a effetto serra degli investimenti del fondo si discosteranno dall'andamento di quelle dell'indice.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	04/07/2025	31/12/2025	97,36%	98,12%	97,81%
Impronta di carbonio annua media relativa di ambito 1, 2 e 3 ¹	2025			-35,02%	98,12%	92,48%

¹ È stata introdotta una misura relativa dell'impronta di carbonio media annua di ambito 1, 2 e 3 comparabile con il livello dell'Indice di riferimento.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
Impronta di carbonio annua media relativa di ambito 1, 2 e 3	Definita come la differenza tra l'impronta di carbonio del fondo e l'impronta di carbonio dell'indice di riferimento, calcolata sulla stessa base utilizzando le emissioni totali di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3). L'impronta di carbonio annua media è calcolata come le emissioni totali di gas a effetto serra (ambiti 1, 2 e 3) di un portafoglio normalizzate per l'enterprise value delle imprese beneficiarie degli investimenti e misurate in tonnellate di CO ₂ e per milione di euro investito. L'impronta di carbonio esprime la porzione di emissioni di gas serra delle società e degli emittenti detenuti o finanziati dagli investimenti del fondo.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse, del tabacco e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.763 tCO2e	98,12%	92,48%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.366 tCO2e	98,12%	92,48%
		Emissioni di GHG di ambito 3	22.127 tCO2e	98,12%	92,48%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3.129 tCO2e	98,12%	92,48%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	25.256 tCO2e	98,12%	92,48%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	19 tCO2e / m€ investito	98,12%	92,48%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	155 tCO2e / m€ investito	98,12%	92,48%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	43 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,12%	92,48%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	344 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,12%	92,44%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	5,73% investimenti in combustibili fossili	98,12%	80,18%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	47,88% consumo di energia non rinnovabile	98,12%	72,84%	
		48,82% produzione di energia non rinnovabile	98,12%	6,02%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,31 GWh / m€ di fatturato	17,47%	8,45%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,78 GWh / m€ di fatturato	5,74%	5,74%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	2,65 GWh / m€ di fatturato	0,29%	0,29%
		Edilizia (F)	0,67 GWh / m€ di fatturato	2,12%	2,12%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,03 GWh / m€ di fatturato	2,90%	2,90%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,25 GWh / m€ di fatturato	1,25%	1,25%
		Attivi immobiliari (L)	0,53 GWh / m€ di fatturato	14,35%	13,68%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,29% con impatto negativo	98,12%	83,03%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,12%	2,69%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,54 tonnellate / m€ investito	98,12%	73,16%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,12%	83,48%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,12%	78,26%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12,44% divario retributivo	98,12%	59,04%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,64% (amministratori donna / totale amministratori)	98,12%	84,27%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,12%	85,92%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 4 luglio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	Comunicazioni	4,50%	Giappone
Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	Comunicazioni	2,88%	Italia
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finanza	2,44%	Svezia
CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	Finanza	2,34%	Lussemburgo
Vodafone Group PLC 8.000% MULTI 30-08-2086	Comunicazioni	2,33%	Regno Unito
Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	Consumi non ciclici	1,82%	Paesi Bassi
Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	Comunicazioni	1,55%	Paesi Bassi
Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	Comunicazioni	1,54%	Paesi Bassi
Infrastrutture Wireless Ital 3.75% 01-04-2030	Industria	1,52%	Italia
Aroundtown SA 1.625% MULTI Perp FC2026	Finanza	1,46%	Lussemburgo
British Telecommunicati 5.125% MULTI 03-10-2054	Comunicazioni	1,44%	Regno Unito
Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	Comunicazioni	1,39%	Italia
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servizi di pubblica utilità	1,39%	Francia
Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	Finanza	1,34%	Finlandia
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	Comunicazioni	1,33%	Lussemburgo

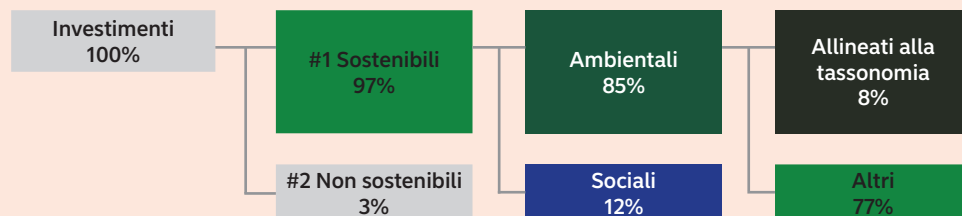
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,06%
Liquidità	Liquidità	1,89%
Comunicazioni	Internet	2,41%
Comunicazioni	Media	3,34%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	30,61%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,93%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	0,41%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,50%
Consumi ciclici	Alloggio	1,79%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,35%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,06%
Consumi non ciclici	Bevande	0,38%
Consumi non ciclici	Biotechologia	0,69%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,99%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,70%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,91%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,27%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	5,55%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,46%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	4,84%
Derivati	Derivati	0,00%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,94%
Finanza	Banche	3,32%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,88%
Finanza	Assicurazioni	1,05%
Finanza	Immobiliare	13,77%
Finanza	REIT	0,58%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,11%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,15%
Industria	Controllo ambientale	0,02%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,31%
Industria	Trasporto	1,25%
Tecnologia	Computer	1,57%
Tecnologia	Semiconduttori	0,89%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	5,74%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,28%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

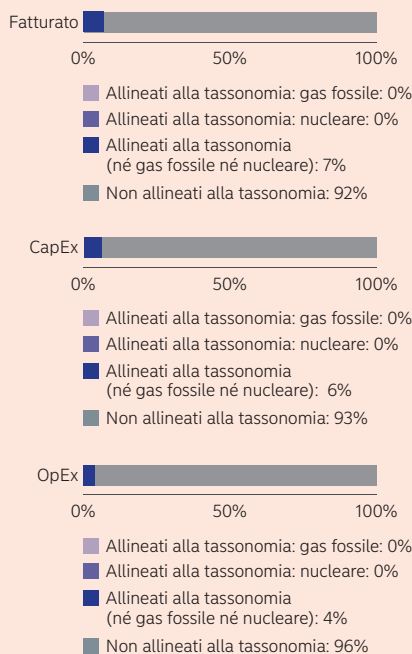
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

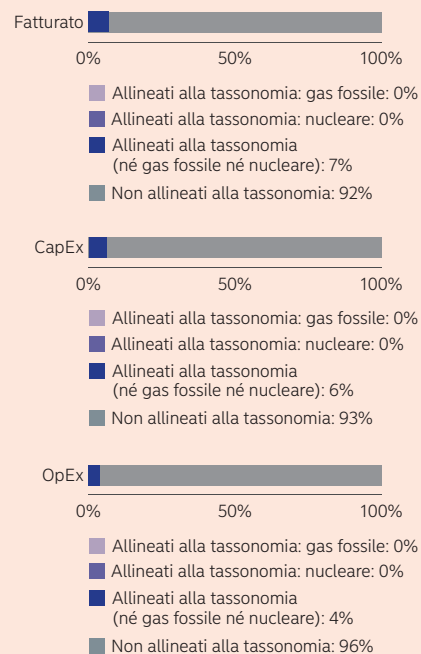
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,35%
Attività abilitanti	0,79%
Totale	1,14%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 77%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 12%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	54,24%	95,32%	95,25%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	57,48%	96,57%	95,70%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,37%	90,86%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,40%	96,40%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,32%	95,32%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,40%	96,40%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	95,48%	95,48%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	95,27%	95,27%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

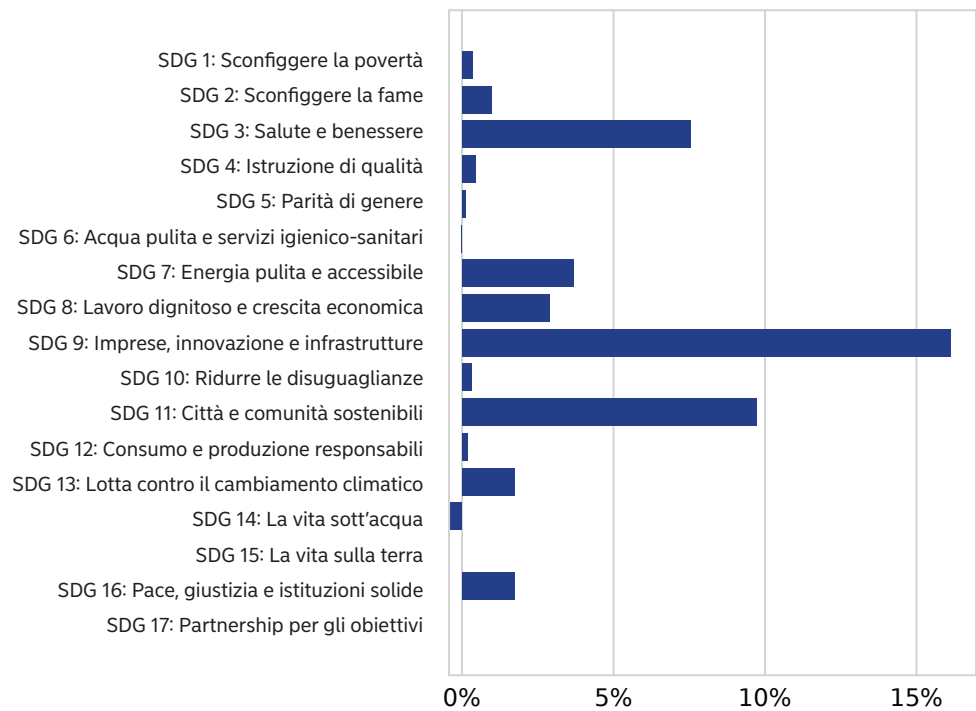
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

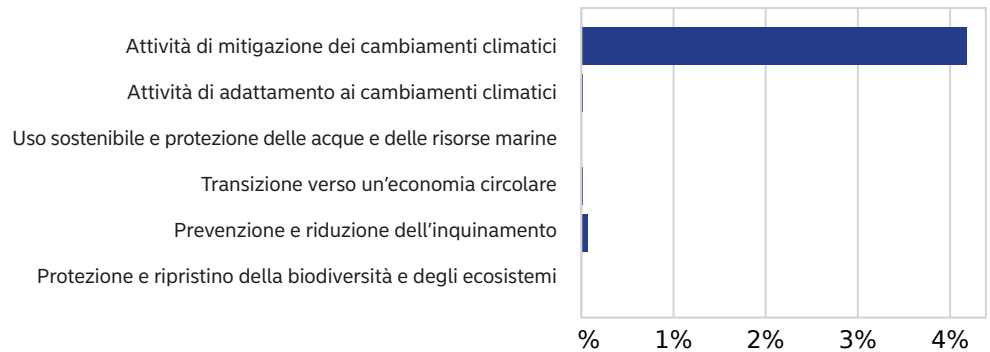
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	39.768 tCO ₂ e	95,32%	71,44%
	Emissioni di GHG di ambito 2	20.313 tCO ₂ e	95,32%	71,44%
	Emissioni di GHG di ambito 3	512.012 tCO ₂ e	95,32%	71,44%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	60.044 tCO ₂ e	95,32%	71,44%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	572.056 tCO ₂ e	95,32%	71,44%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	33 tCO ₂ e / m€ investito	95,32%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	311 tCO ₂ e / m€ investito	95,32%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	53 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	95,32%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	494 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	95,32%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,85% investimenti in combustibili fossili	95,32%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	54,31% consumo di energia non rinnovabile	95,32%
			84,70% produzione di energia non rinnovabile	95,32%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,89 GWh / m€ di fatturato	1,11%	0,80%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,38 GWh / m€ di fatturato	19,01%	7,95%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,64 GWh / m€ di fatturato	3,58%	3,58%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,14 GWh / m€ di fatturato	0,04%	0,04%
		Edilizia (F)	0,26 GWh / m€ di fatturato	1,74%	1,05%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,10 GWh / m€ di fatturato	7,27%	3,86%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,04 GWh / m€ di fatturato	2,25%	0,07%
		Attivi immobiliari (L)	0,57 GWh / m€ di fatturato	9,90%	9,72%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	95,32%	75,00%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	95,32%	2,78%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,43 tonnellate / m€ investito	95,32%	59,01%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	95,32%	72,00%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	95,32%	63,35%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	15,64% divario retributivo	95,32%	42,42%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	29,82% (amministratori donna / totale amministratori)	95,32%	65,24%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	95,32%	71,48%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Consumi non ciclici	2,12%	Paesi Bassi
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servizi di pubblica utilità	1,61%	Francia
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Comunicazioni	1,59%	Irlanda
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finanza	1,50%	Svezia
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	Consumi non ciclici	1,28%	Svezia
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finanza	1,18%	Spagna
Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	Comunicazioni	1,16%	Francia
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Consumi ciclici	1,11%	Spagna
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	Consumi non ciclici	1,11%	Regno Unito
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	Consumi non ciclici	1,09%	Paesi Bassi
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consumi non ciclici	1,08%	Spagna
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	1,04%	Francia
Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	Consumi non ciclici	0,98%	Regno Unito
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	Consumi ciclici	0,96%	Francia
Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	Comunicazioni	0,95%	Paesi Bassi

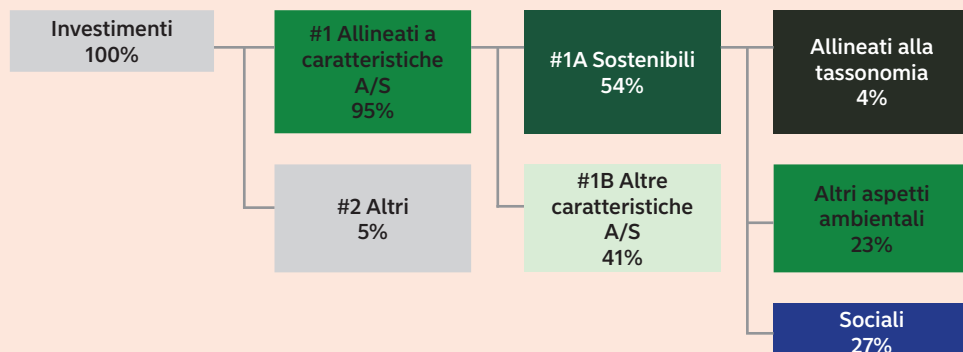
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,32%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,66%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,05%
Liquidità	Liquidità	5,20%
Comunicazioni	Pubblicità	1,05%
Comunicazioni	Internet	2,84%
Comunicazioni	Media	4,07%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	12,67%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,11%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,52%
Consumi ciclici	Intrattenimento	1,03%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,69%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,13%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,18%
Consumi ciclici	Alloggio	0,79%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,27%
Consumi non ciclici	Agricoltura	1,07%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	1,08%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,29%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,39%
Consumi non ciclici	Alimenti	4,64%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	3,11%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,04%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	5,10%
Derivati	Derivati	-0,59%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,47%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,92%
Finanza	Banche	10,01%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,09%
Finanza	Assicurazioni	3,31%
Finanza	Immobiliare	10,88%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,73%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,07%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,51%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,05%
Industria	Controllo ambientale	0,74%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	1,09%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,18%
Industria	Imballaggi e contenitori	3,09%
Industria	Trasporto	1,16%
Tecnologia	Computer	0,36%
Tecnologia	Semiconduttori	0,53%
Tecnologia	Software	0,35%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	3,75%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

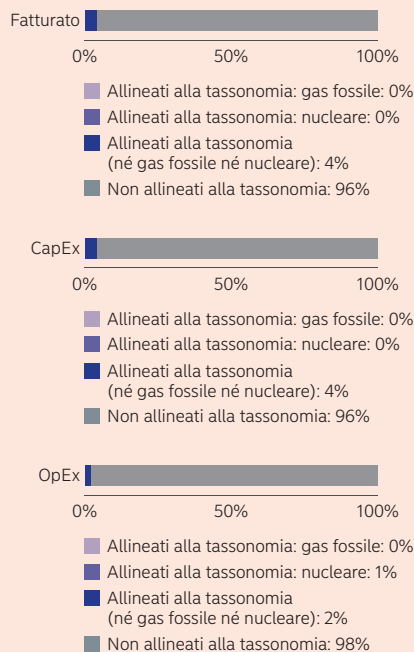
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

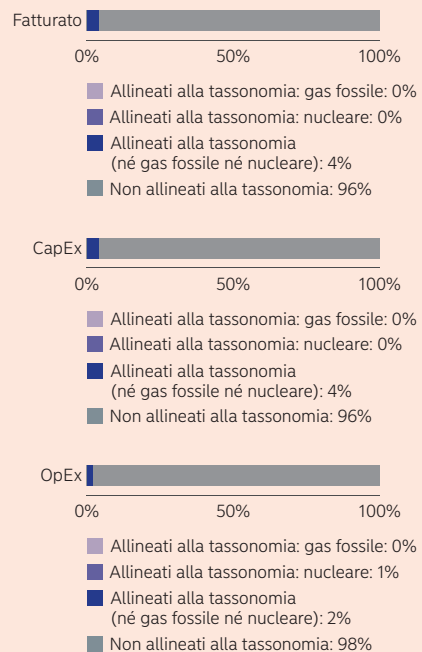
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,68%
Totale	0,68%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	4,05%
2024	2,74%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 23%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 27%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 636700ZNANT6X6WOTR54

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	04/09/2025	31/12/2025	66,48%	97,53%	97,53%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025			0,00%	97,53%	97,53%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025			0,00%	97,53%	97,53%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

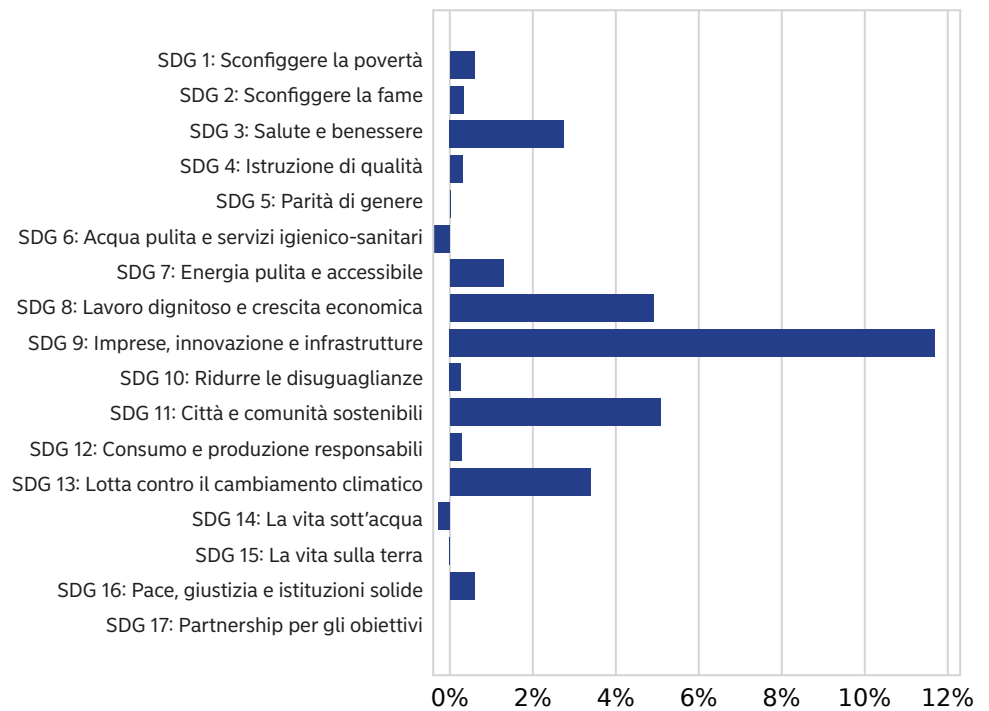
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

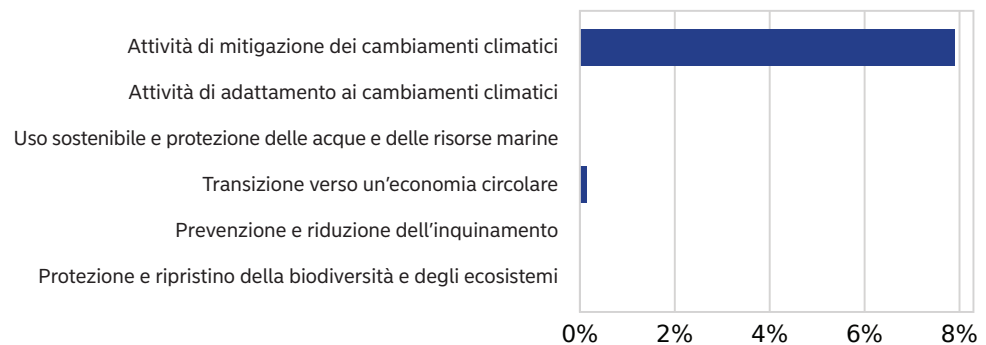
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.955 tCO2e	97,98%	97,27%
		Emissioni di GHG di ambito 2	420 tCO2e	97,98%	97,27%
		Emissioni di GHG di ambito 3	41.383 tCO2e	97,98%	97,27%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	2.375 tCO2e	97,98%	97,27%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	43.759 tCO2e	97,98%	97,27%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	14 tCO2e / m€ investito	97,98%	97,27%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	251 tCO2e / m€ investito	97,98%	97,27%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	17 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,98%	97,27%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	631 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,98%	97,27%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,25% investimenti in combustibili fossili	97,98%	97,56%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	48,60% consumo di energia non rinnovabile	97,98%	95,30%	
		47,92% produzione di energia non rinnovabile	97,98%	2,24%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,08 GWh / m€ di fatturato	16,56%	16,43%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,71 GWh / m€ di fatturato	2,24%	2,24%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,24 GWh / m€ di fatturato	0,84%	0,84%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,26 GWh / m€ di fatturato	0,45%	0,45%
		Trasporto e stoccaggio (H)	1,19 GWh / m€ di fatturato	1,96%	1,93%
		Attivi immobiliari (L)	0,28 GWh / m€ di fatturato	1,23%	1,23%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,44% con impatto negativo	97,98%	96,52%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,98%	7,97%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,17 tonnellate / m€ investito	97,98%	94,94%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,98%	91,48%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,48% senza politiche	97,98%	97,37%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	20,42% divario retributivo	97,98%	81,80%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	42,38% (amministratori donna / totale amministratori)	97,98%	93,68%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,98%	90,69%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	45,39 tCO2e / m€ di PIL	0,07%	0,07%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,07%	0,07%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,07%	0,07%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,07%	0,07%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 4 settembre 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UBS Group AG FRN 12-05-2029	Finanza	1,94%	Svizzera
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	Finanza	1,87%	Svezia
Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	Finanza	1,87%	Stati Uniti d'America (USA)
mBank SA 8.375% MULTI 11-09-2027	Finanza	1,61%	Polonia
UniCredit SpA FRN 20-11-2028	Finanza	1,47%	Italia
AT&T Inc FRN 16-09-2027	Comunicazioni	1,43%	Stati Uniti d'America (USA)
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-01-2029	Finanza	1,42%	Stati Uniti d'America (USA)
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	Finanza	1,41%	Paesi Bassi
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	Finanza	1,36%	Paesi Bassi
Nordea Bank Abp FRN 21-02-2029	Finanza	1,34%	Finlandia
ABN AMRO Bank NV FRN 21-01-2028	Finanza	1,30%	Paesi Bassi
Volkswagen Bank GmbH FRN 02-10-2028	Consumi ciclici	1,30%	Germania
Bank of America Corp FRN 28-01-2028	Finanza	1,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Banque Federative du Credit FRN 19-09-2028	Finanza	1,16%	Francia
Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	Finanza	1,11%	Danimarca

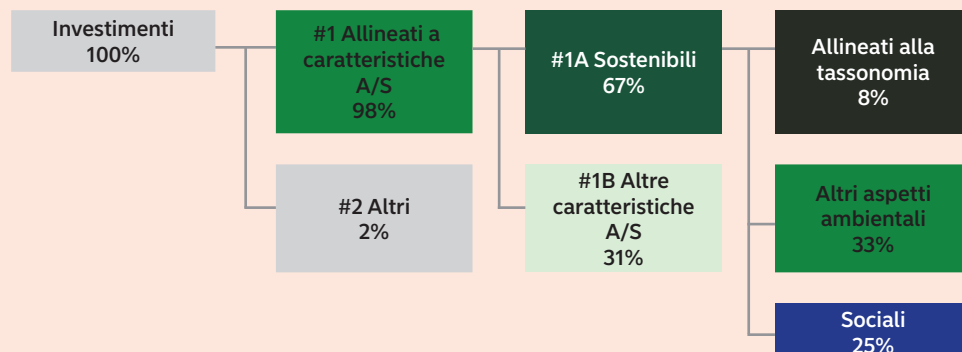
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,84%
Comunicazioni	Internet	0,42%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	4,07%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,55%
Consumi ciclici	Produttori di auto	9,55%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,38%
Consumi non ciclici	Bevande	1,49%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	1,72%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,65%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,58%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,00%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	2,19%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,46%
Finanza	Banche	62,91%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,06%
Finanza	Assicurazioni	1,32%
Finanza	Immobiliare	0,42%
Finanza	REIT	0,81%
Finanza	Risparmi e prestiti	1,94%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	0,07%
Industria	Materiali da costruzione	0,24%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,45%
Industria	Elettronica	0,10%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,98%
Industria	Produzione varie	0,71%
Industria	Trasporto	0,77%
Tecnologia	Computer	0,09%
Tecnologia	Semiconduttori	0,11%
Tecnologia	Software	0,86%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,25%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

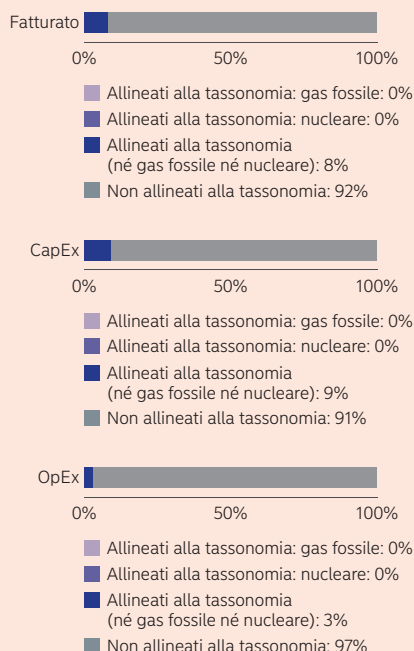
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

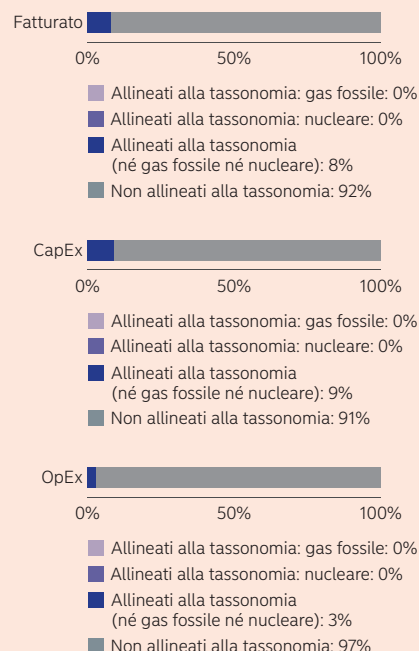
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,08%
Attività abilitanti	1,32%
Totale	1,40%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 33%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 25%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493004B5F53JY919256

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 66% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	65,92%	97,43%	97,29%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	61,69%	97,27%	97,27%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	7,42%	97,92%	97,77%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,41%	97,41%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,43%	97,43%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,41%	97,41%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	96,67%	96,67%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	97,68%	97,68%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

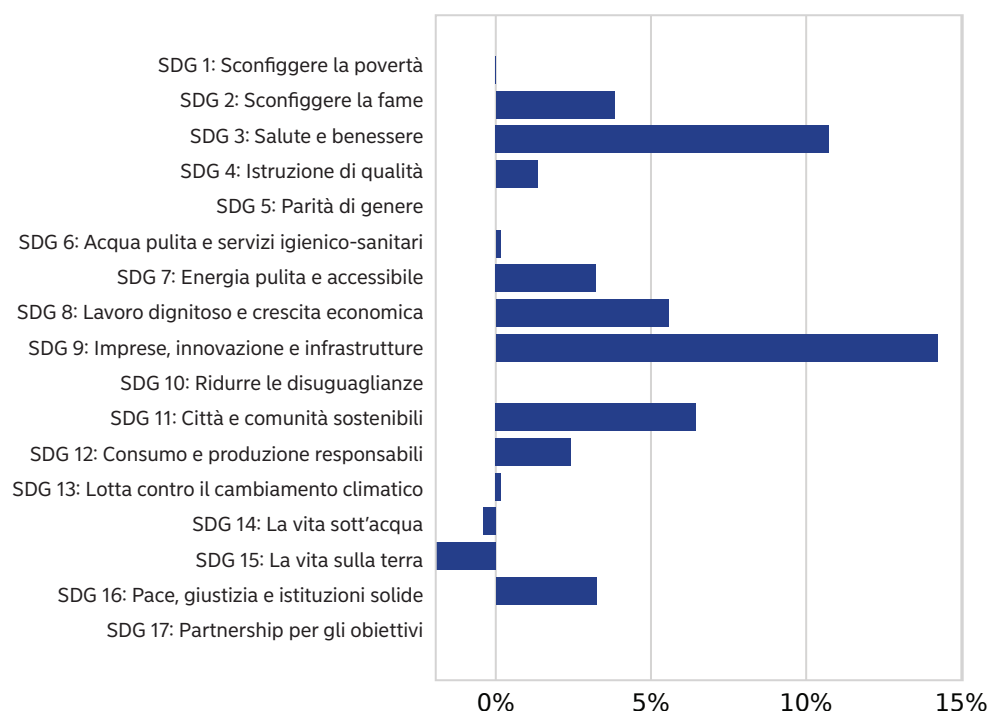
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

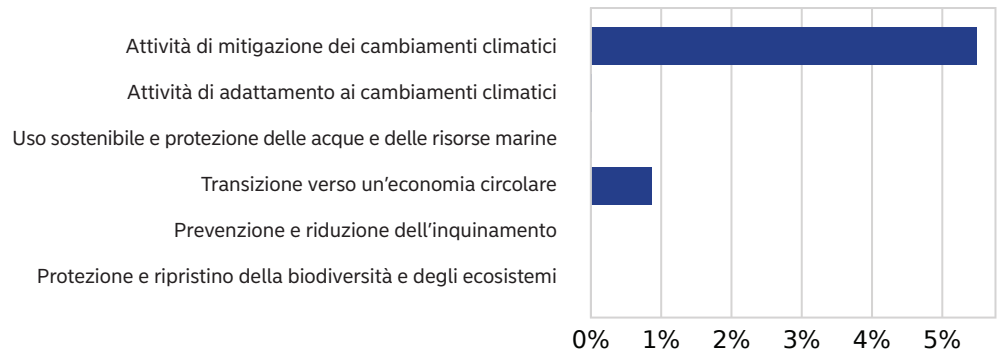
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	4.220 tCO2e	97,43%	96,25%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.318 tCO2e	97,43%	96,25%
		Emissioni di GHG di ambito 3	96.683 tCO2e	97,43%	96,25%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	6.538 tCO2e	97,43%	96,25%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	103.221 tCO2e	97,43%	96,25%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	19 tCO2e / m€ investito	97,43%	96,25%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	298 tCO2e / m€ investito	97,43%	96,25%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	38 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,43%	96,25%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	594 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,43%	96,25%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	97,43%	97,19%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	63,03% consumo di energia non rinnovabile	97,43%	87,51%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,43%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,61 GWh / m€ di fatturato	1,16%	1,16%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,27 GWh / m€ di fatturato	45,72%	45,72%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,80 GWh / m€ di fatturato	0,60%	0,60%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	4,64%	4,62%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,07 GWh / m€ di fatturato	1,73%	1,73%
		Attivi immobiliari (L)	0,50 GWh / m€ di fatturato	1,40%	1,40%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,43%	97,32%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,25 tonnellate / m€ investito	97,43%	2,80%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,47 tonnellate / m€ investito	97,43%	96,32%

**PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE
ATTIVA E PASSIVA**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,43%	97,19%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,43%	96,75%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,38% divario retributivo	97,43%	63,03%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	42,70% (amministratori donna / totale amministratori)	97,43%	93,32%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,43%	95,44%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2025 -
31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Informa	Comunicazioni	3,44%	Regno Unito
SPIE	Industria	3,31%	Francia
Bankinter	Finanza	3,27%	Spagna
Viscofan	Consumi non ciclici	3,06%	Spagna
AAK	Consumi non ciclici	3,02%	Svezia
ConvaTec Group	Consumi non ciclici	2,94%	Regno Unito
CTS Eventim	Consumi ciclici	2,66%	Germania
Rotork	Industria	2,66%	Regno Unito
QIAGEN	Consumi non ciclici	2,65%	Paesi Bassi
Reply	Comunicazioni	2,50%	Italia
SIG Group	Industria	2,48%	Svizzera
Volution Group	Industria	2,42%	Regno Unito
Metso Oyj	Industria	2,16%	Finlandia
IMI	Industria	2,16%	Regno Unito
Nexans	Industria	2,14%	Francia

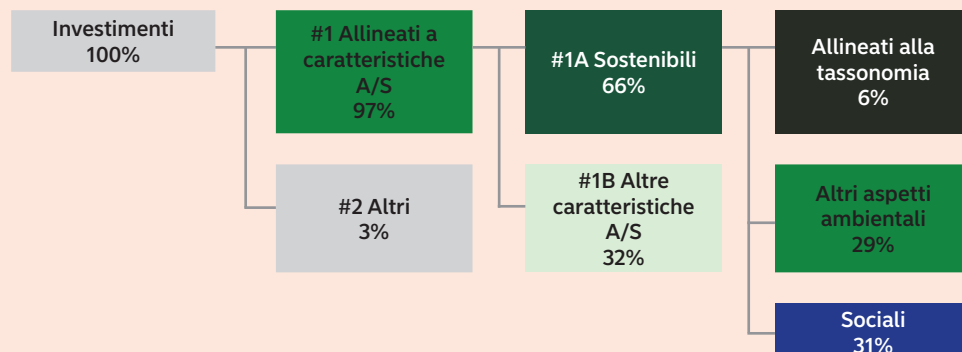
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,80%
Liquidità	Liquidità	2,57%
Comunicazioni	Pubblicità	3,89%
Comunicazioni	Internet	4,25%
Comunicazioni	Media	4,72%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,07%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,90%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	3,38%
Consumi ciclici	Intrattenimento	2,66%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	2,07%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	3,52%
Consumi non ciclici	Alimenti	7,25%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	9,10%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,12%
Finanza	Banche	6,87%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,78%
Finanza	Assicurazioni	6,91%
Finanza	Immobiliare	1,38%
Finanza	REIT	0,01%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	0,87%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	2,14%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	3,31%
Industria	Controllo ambientale	1,87%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	1,19%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	2,16%
Industria	Macchinari-Diversificati	7,31%
Industria	Produzione varie	6,47%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,48%
Industria	Trasporto	1,73%
Tecnologia	Computer	3,22%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

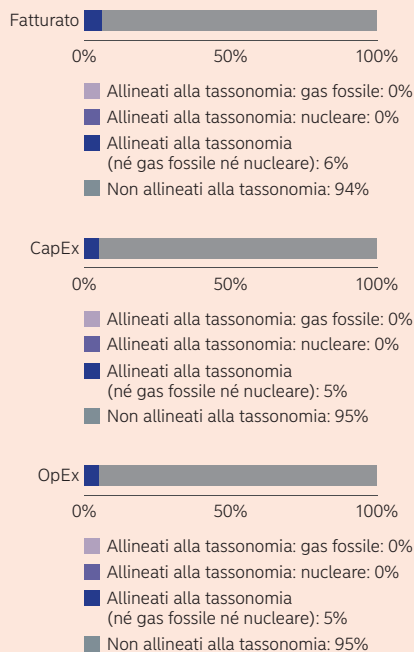
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

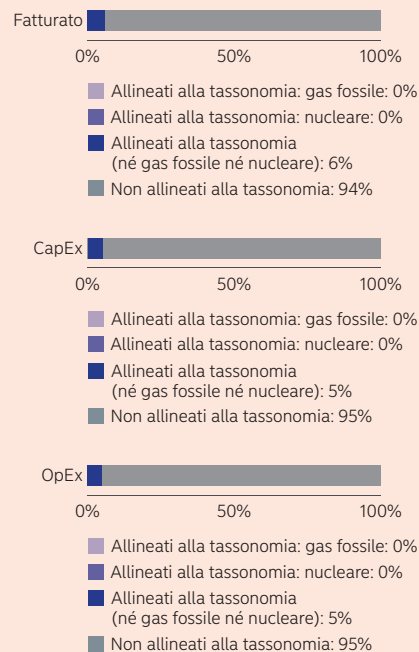
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,32%
Attività abilitanti	4,10%
Totale	4,42%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	5,95%
2024	4,87%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 29%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 31%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 14,6% di impegni attivi su questioni ambientali e il 14,6% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 254900F5IZ8SIXFG9F27

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☐ ☐ ☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 85%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 13%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di investire in obbligazioni emesse per finanziare attività economiche con un contributo ambientale e/o sociale.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	98,83%	98,90%	98,83%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	98,96%	98,96%	98,96%
% degli investimenti totali in obbligazioni "etichettate"	2025	01/01/2025	31/12/2025	98,30%	98,90%	98,90%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	98,96%	98,96%	98,96%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% degli investimenti totali in obbligazioni "etichettate"	Misura la quota di obbligazioni "etichettate" in% degli investimenti totali del fondo

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse, del tabacco e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	232,30 tCO ₂ e / m€ di PIL	45,86%	45,86%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	45,86%	45,10%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	45,86%	45,10%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	45,86%	45,86%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Governo	4,61%	Germania
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Governo	4,51%	Italia
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Governo	4,31%	Spagna
French Republic Government B 3% 25-06-2049	Governo	4,22%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	Governo	3,21%	Italia
Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	Consumi non ciclici	3,16%	Spagna
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Governo	3,07%	Republic of Austria
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	Governo	2,84%	Irlanda
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	Governo	2,76%	Italia
Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	Governo	2,73%	Francia
International Bank for Recon 2.95% 16-01-2035	Governo	2,45%	Stati Uniti d'America (USA)
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	Finanza	2,45%	Germania
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	Governo	2,06%	Francia
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Governo	1,85%	Francia
Basque Government 3.25% 30-04-2035	Governo	1,81%	Spagna

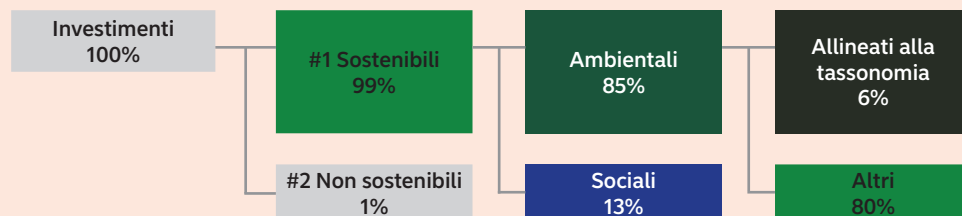
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,10%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	3,30%
Derivati	Derivati	0,00%
Finanza	Banche	19,14%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,04%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Multinazionali	2,72%
Titoli di Stato	Municipal	2,88%
Titoli di Stato	Regionali (stato/provincia)	0,26%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	5,29%
Titoli di Stato	Debito sovrano	62,58%
Industria	Trasporto	0,69%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

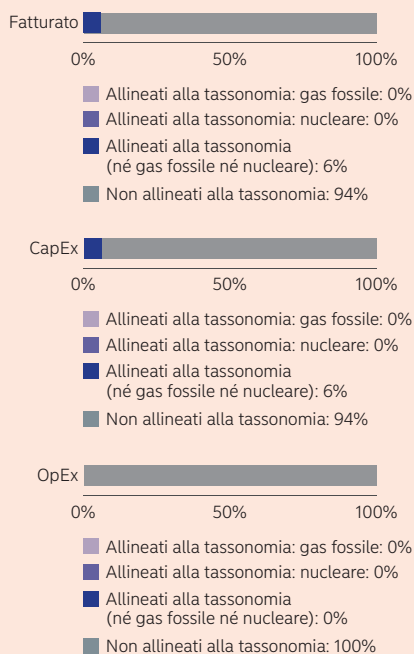
Energia nucleare

☒

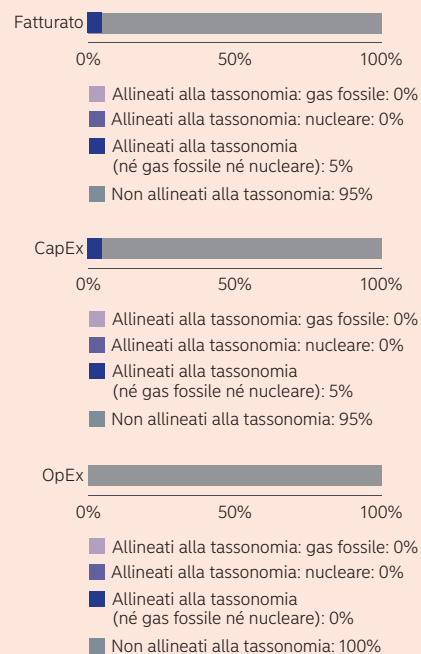
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,10%
Attività abilitanti	0,02%
Totale	0,12%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	5,67%
2024	1,80%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'80%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 13%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 54930081LEEGLNYZEC05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'81% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

Limite all'impronta di carbonio di ambito 1, 2 e 3 Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali legate alla riduzione delle emissioni di carbonio cercando di mantenere l'impronta di carbonio totale del fondo a un livello inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del suo indice di riferimento. L'impronta di carbonio è misurata dalle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	81,53%	98,44%	98,23%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	77,26%	98,78%	98,78%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,49%	98,49%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,58%	98,58%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,44%	98,44%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,58%	98,58%
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	2025	01/01/2025	31/12/2025	-31,43%	98,44%	98,44%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-32,94%	98,58%	98,58%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	98,57%	98,57%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	98,40%	98,40%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	Definita come la differenza tra l'impronta di carbonio del fondo e l'impronta di carbonio dell'indice di riferimento, calcolata sulla stessa base utilizzando le emissioni totali di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3). L'impronta di carbonio è calcolata come le emissioni totali di gas a effetto serra (ambiti 1, 2 e 3) di un portafoglio normalizzate per l'enterprise value delle imprese beneficiarie degli investimenti e misurate in tonnellate di CO ₂ e per milione di euro investito. L'impronta di carbonio esprime la porzione di emissioni di gas serra delle società e degli emittenti detenuti o finanziati dagli investimenti del fondo.
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

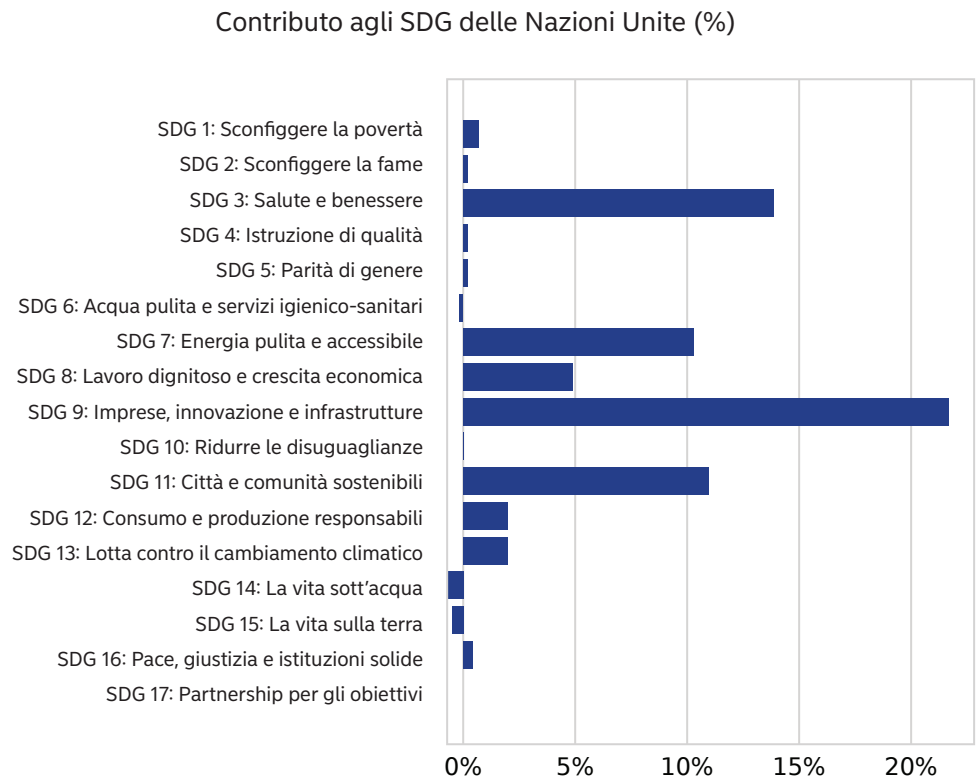
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

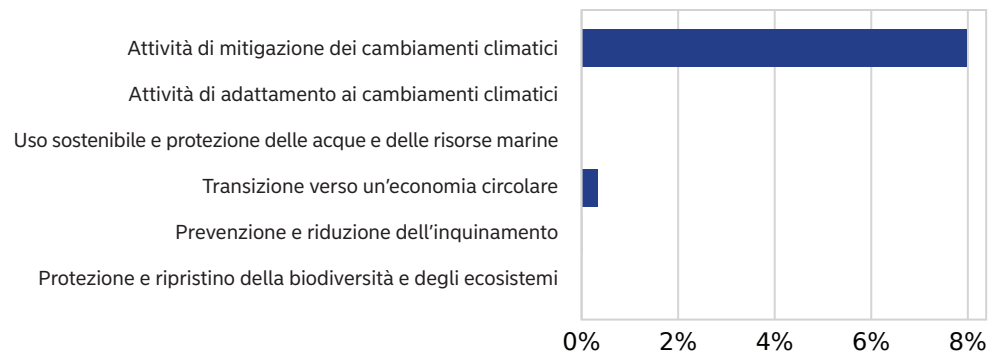
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	215.436 tCO2e	98,44%	98,44%
		Emissioni di GHG di ambito 2	39.389 tCO2e	98,44%	98,44%
		Emissioni di GHG di ambito 3	852.366 tCO2e	98,44%	98,44%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	254.825 tCO2e	98,44%	98,44%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.107.191 tCO2e	98,44%	98,44%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	90 tCO2e / m€ investito	98,44%	98,44%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	386 tCO2e / m€ investito	98,44%	98,44%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	100 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,44%	98,44%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	652 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,44%	98,44%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	6,14% investimenti in combustibili fossili	98,44%	98,44%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	49,88% consumo di energia non rinnovabile	98,44%	96,70%	
		55,08% produzione di energia non rinnovabile	98,44%	1,75%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,37 GWh / m€ di fatturato	49,59%	49,59%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,33 GWh / m€ di fatturato	1,75%	1,75%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,29 GWh / m€ di fatturato	8,18%	8,18%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Attivi immobiliari (L)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,80%	1,80%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,44%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,44%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	134,01 tonnellate / m€ investito	98,44%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,44%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,44%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,36% divario retributivo	98,44%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	43,16% (amministratori donna / totale amministratori)	98,44%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,44%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML Holding	Tecnologia	4,66%	Paesi Bassi
Siemens	Industria	4,45%	Germania
Societe Generale	Finanza	3,95%	Francia
AstraZeneca	Consumi non ciclici	3,89%	Regno Unito
Nestle	Consumi non ciclici	3,55%	Svizzera
SAP	Tecnologia	3,54%	Germania
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	3,02%	Danimarca
ISS	Consumi non ciclici	2,94%	Danimarca
Deutsche Telekom	Comunicazioni	2,90%	Germania
Legal & General Group	Finanza	2,85%	Regno Unito
RELX	Consumi non ciclici	2,75%	Regno Unito
Koninklijke Philips	Consumi non ciclici	2,71%	Paesi Bassi
Sanofi	Consumi non ciclici	2,57%	Francia
Lloyds Banking Group	Finanza	2,51%	Regno Unito
Cie de Saint-Gobain	Industria	2,46%	Francia

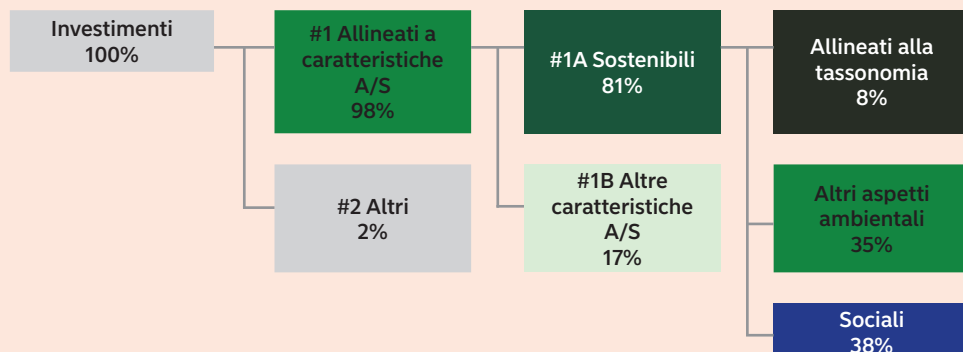
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sub Settore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,77%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	1,29%
Materiali di base	Attività estrattive	2,84%
Liquidità	Liquidità	1,56%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	5,20%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,06%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,81%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,50%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,75%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,97%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	2,61%
Consumi non ciclici	Alimenti	6,09%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	4,25%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,54%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	1,81%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	9,48%
Energia	Fonti energetiche alternative	2,34%
Finanza	Banche	13,80%
Finanza	Assicurazioni	6,18%
Finanza	REIT	1,80%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	4,01%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	3,78%
Industria	Elettronica	0,74%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,52%
Industria	Produzione varie	4,45%
Tecnologia	Semiconduttori	7,56%
Tecnologia	Software	3,54%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,75%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

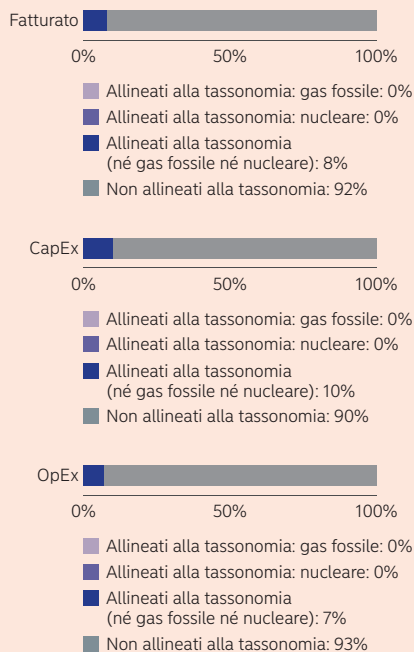
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

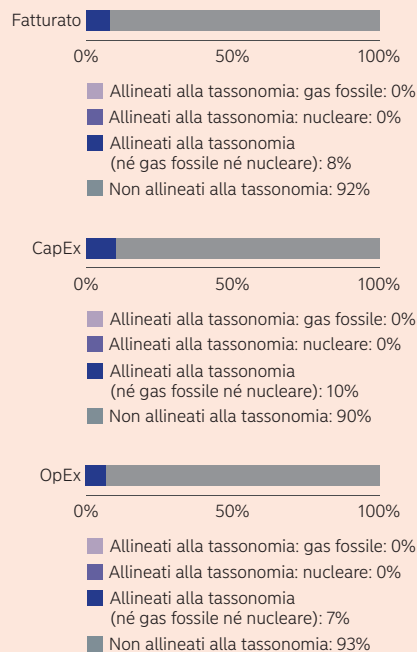
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	1,01%
Attività abilitanti	5,79%
Totale	6,80%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	7,63%
2024	8,36%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 35%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 38%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 57,9% di impegni attivi su questioni ambientali e il 59,6% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Identificativo della persona giuridica: 254900DCBC4NLRDQVS83

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	61,67%	99,56%	99,48%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	63,92%	99,57%	99,44%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,56%	99,56%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	99,57%	99,57%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

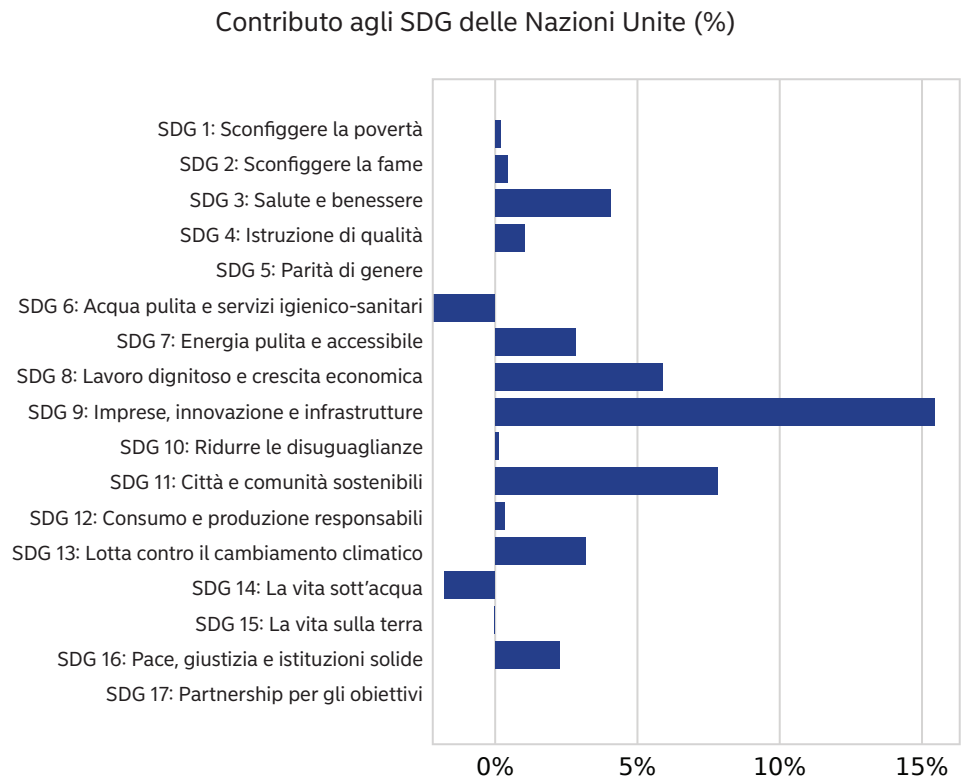
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

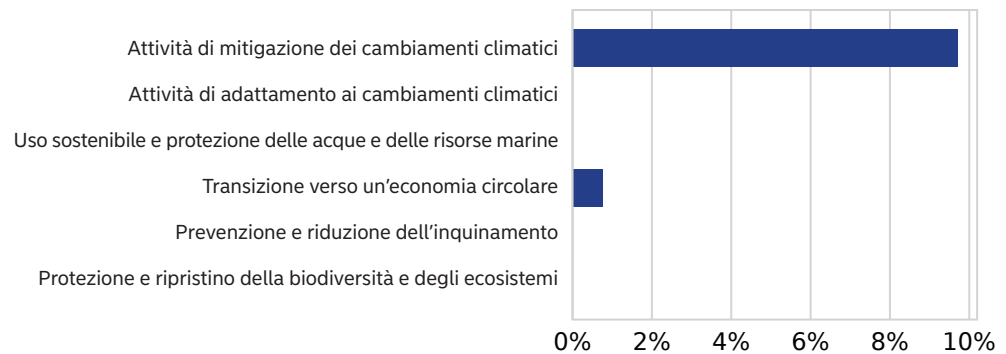
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Mettrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,58%	94,63%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,58%	93,06%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO2e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finanza	1,66%	Paesi Bassi
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	Consumi ciclici	1,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	Finanza	1,35%	Irlanda
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finanza	1,35%	Belgio
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	Finanza	1,31%	Republic of Austria
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	Finanza	1,16%	Belgio
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finanza	1,15%	Spagna
Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	Finanza	1,07%	Francia
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	Finanza	1,06%	Svizzera
Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	Finanza	1,06%	Germania
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	Finanza	1,03%	Spagna
UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	Finanza	1,02%	Italia
Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	Finanza	1,02%	Stati Uniti d'America (USA)
ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	Finanza	1,02%	Paesi Bassi
Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	Finanza	1,02%	Danimarca

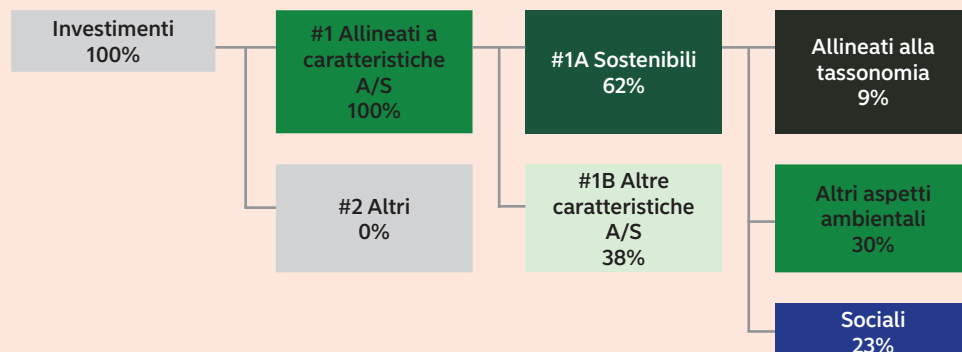
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sub Settore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,27%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,77%
Liquidità	Liquidità	0,32%
Comunicazioni	Internet	0,99%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	8,01%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,95%
Consumi ciclici	Produttori di auto	8,12%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	2,84%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,46%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,92%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	6,44%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,34%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,93%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,82%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,00%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,91%
Derivati	Derivati	0,09%
Finanza	Banche	37,74%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,46%
Finanza	Assicurazioni	2,76%
Finanza	Immobiliare	4,22%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,99%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,96%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,64%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,51%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,78%
Tecnologia	Computer	0,78%
Tecnologia	Software	0,96%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	7,47%
Servizi di pubblica utilità	Gas	0,56%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

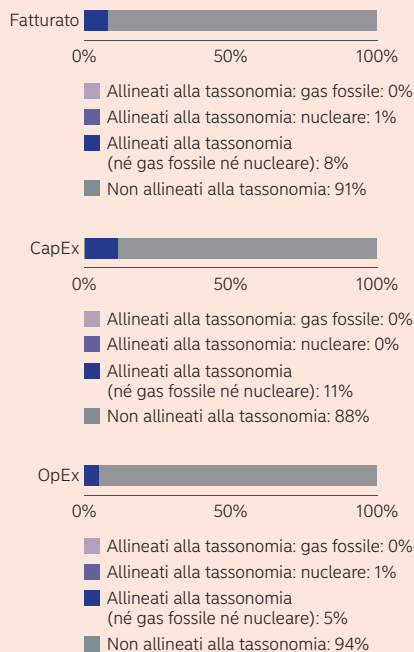
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

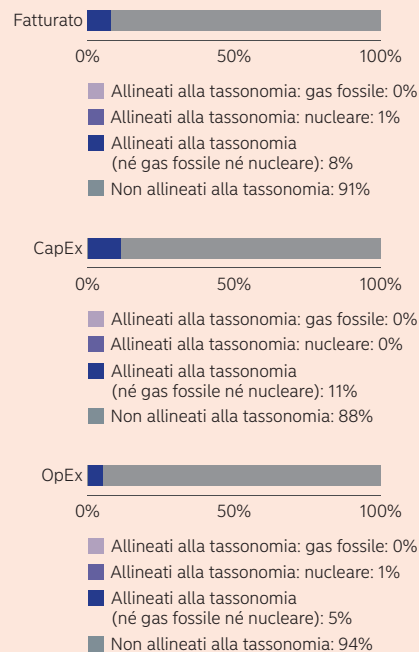
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,04%
Attività abilitanti	1,75%
Totale	1,79%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	9,13%
2024	6,54%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 30%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 23%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Identificativo della persona giuridica: 2549000RGU6ZEOD8B712

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	20/03/2025	31/12/2025	61,47%	99,43%	99,43%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025			0,00%	99,43%	99,43%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in % degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

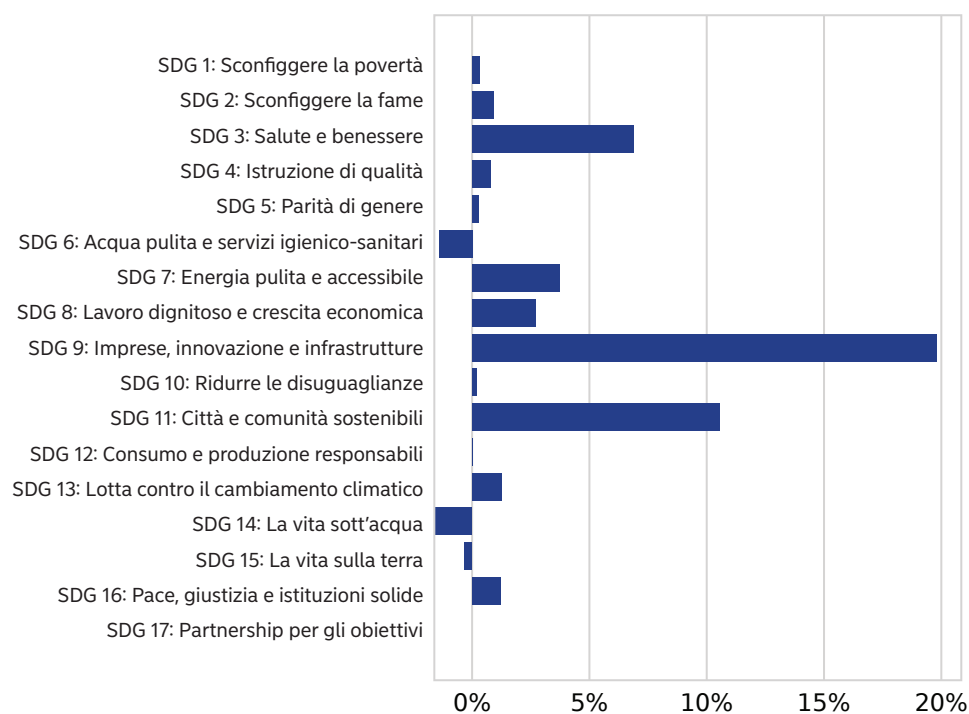
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fondamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

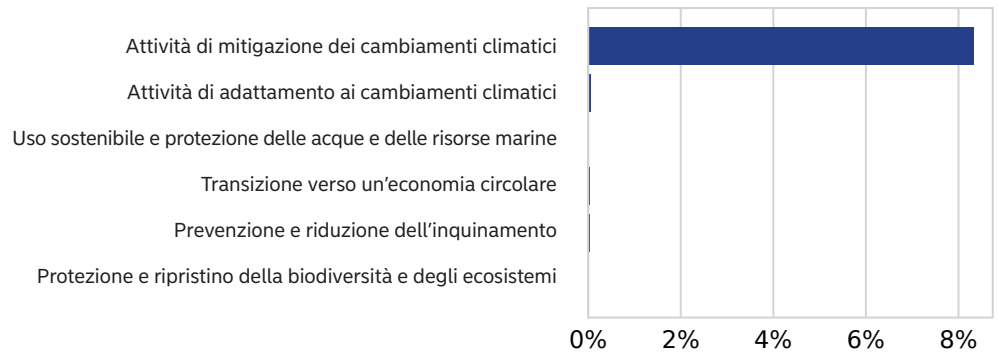
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,41%	81,02%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,41%	78,36%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 20 marzo 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PSTET 2023-2X CR	Finanza	2,61%	Irlanda
DRYD 2014-35X C1VA	Finanza	1,86%	Irlanda
CGMSE 2019-1X BR	Finanza	1,81%	Irlanda
CGMSE 2019-2X B1R	Finanza	1,49%	Irlanda
SPAUL 3RX CR	Finanza	1,11%	Irlanda
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	Comunicazioni	1,03%	Francia
Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	Consumi non ciclici	1,03%	Germania
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	1,02%	Francia
Engie SA 1.500% MULTI Perp FC2028	Servizi di pubblica utilità	1,02%	Francia
Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	Finanza	1,02%	Germania
Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	Industria	1,02%	Stati Uniti d'America (USA)
CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	Finanza	1,02%	Spagna
Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	Comunicazioni	1,02%	Italia
iliad SA 1.875% 11-02-2028	Comunicazioni	1,02%	Francia
EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	Servizi di pubblica utilità	1,02%	Germania

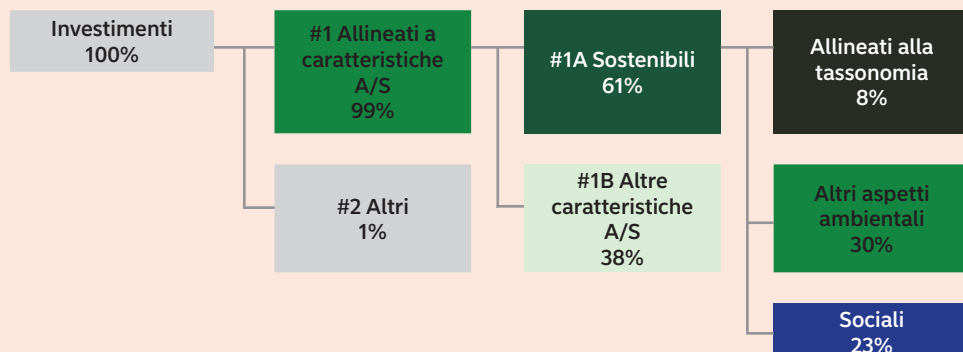
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sub Settore	Attività
Asset-backed securities	Altri ABS	8,87%
Materiali di base	Prodotti chimici	3,06%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	1,00%
Materiali di base	Attività estrattive	0,99%
Liquidità	Liquidità	0,45%
Comunicazioni	Internet	2,02%
Comunicazioni	Media	0,70%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	9,89%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,98%
Consumi ciclici	Produttori di auto	3,38%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	4,39%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,00%
Consumi ciclici	Intrattenimento	1,80%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,72%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	1,00%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	1,99%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,51%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	3,98%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,51%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,02%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	6,03%
Derivati	Derivati	0,14%
Diversificati	Società holding-Diversificati	1,01%
Finanza	Banche	11,16%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,01%
Finanza	Assicurazioni	3,00%
Finanza	Immobiliare	8,28%
Finanza	REIT	0,10%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,58%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,94%
Industria	Imballaggi e contenitori	5,04%
Tecnologia	Computer	0,05%
Tecnologia	Software	0,30%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	9,06%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	1,01%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

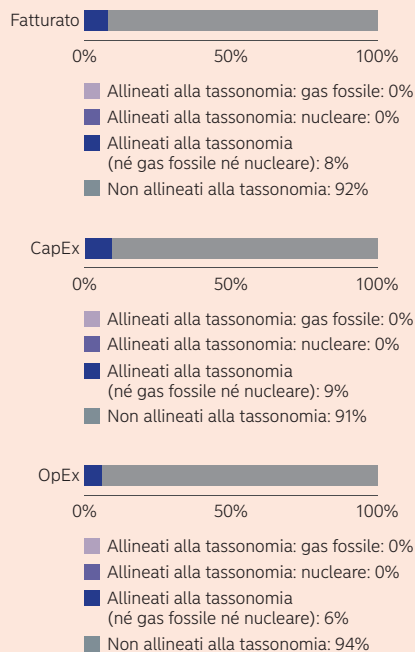
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

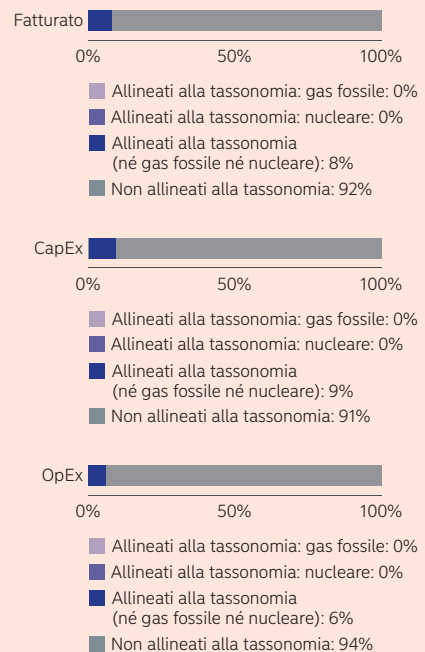
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,18%
Attività abilitanti	1,55%
Totale	1,73%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 30%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 23%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Identificativo della persona giuridica: 63670057U3SLOIIU9W90

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 25% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	14/10/2025	31/12/2025	25,11%	97,36%	97,36%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025			0,00%	97,36%	97,36%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

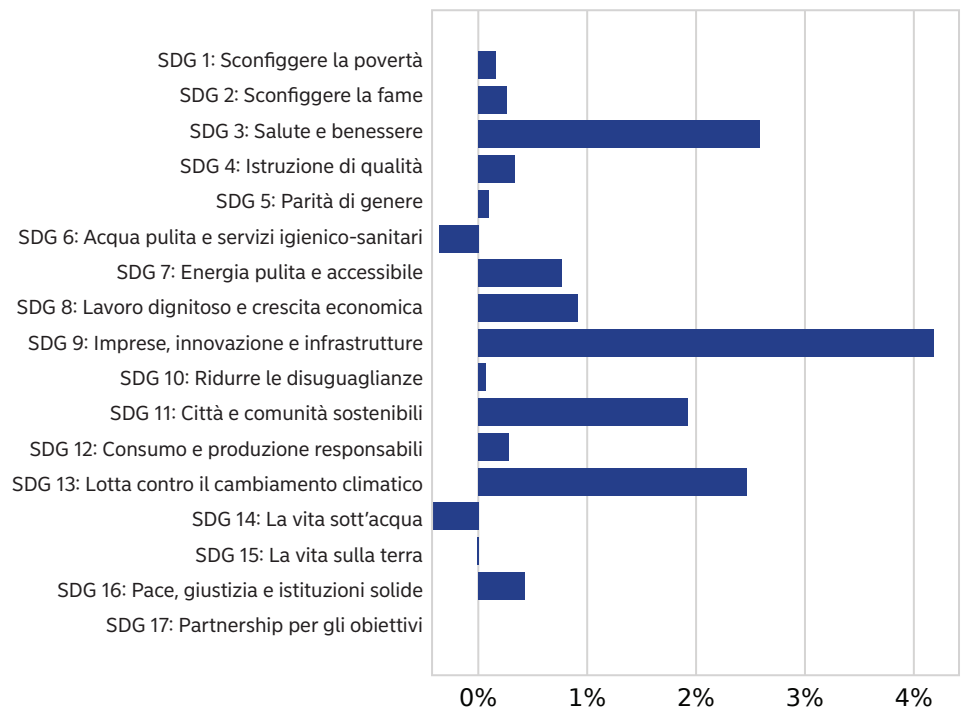
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

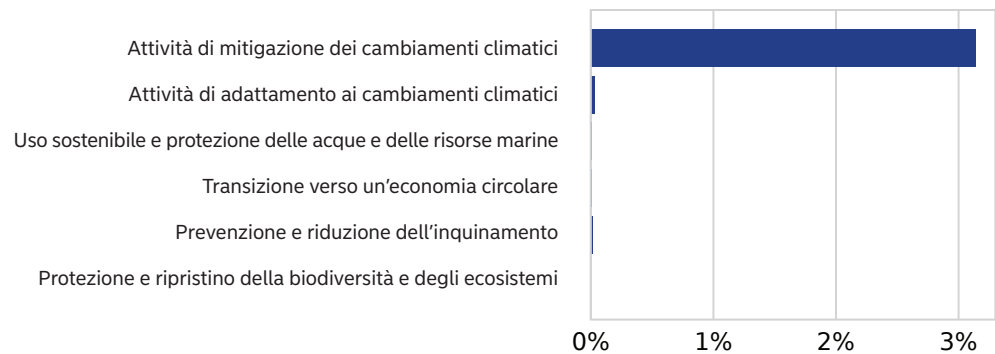
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	41,28%	25,08%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	41,28%	35,97%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	220,60 tCO ₂ e / m€ di PIL	56,08%	56,08%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	56,08%	56,08%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	56,08%	56,08%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	56,08%	56,08%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 14 ottobre 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
France Treasury Bill BTF 17-12-2025	Governo	13,33%	Francia
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12-12-2025	Governo	12,43%	Germania
European Financial Stability 1.5% 15-12-2025	Governo	11,05%	Lussemburgo
Kingdom of Belgium Treasury 11-12-2025	Governo	10,49%	Belgio

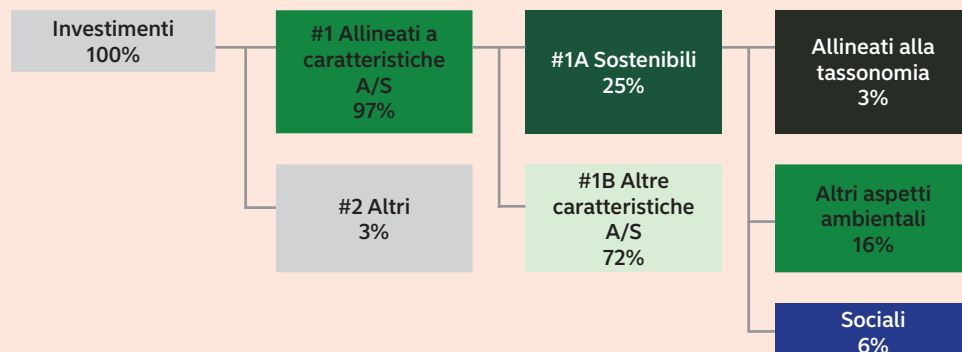
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sub Settore	Attività
Asset-backed securities	Altri ABS	2,98%
Materiali di base	Prodotti chimici	0,66%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,33%
Materiali di base	Attività estrattive	0,33%
Liquidità	Liquidità	0,64%
Comunicazioni	Internet	0,33%
Comunicazioni	Media	0,33%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,16%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,33%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,33%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,99%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,33%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,33%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,67%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,17%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,57%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,33%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	0,65%
Derivati	Derivati	2,00%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,33%
Finanza	Banche	5,00%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,32%
Finanza	Assicurazioni	1,67%
Finanza	Immobiliare	1,83%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,33%
Titoli di Stato	Debito sovrano	67,13%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,34%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,00%
Industria	Trasporto	0,33%
Tecnologia	Computer	1,57%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,34%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,33%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

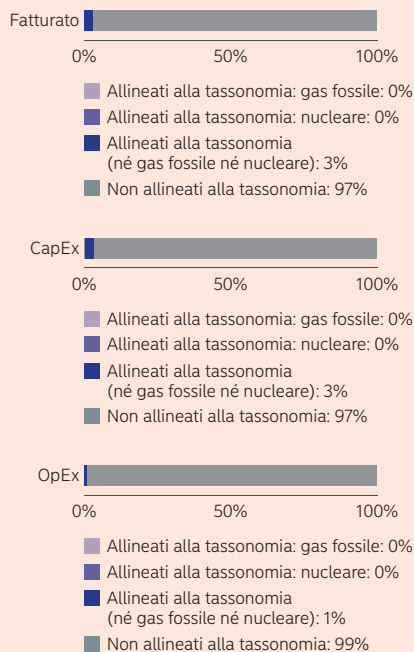
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

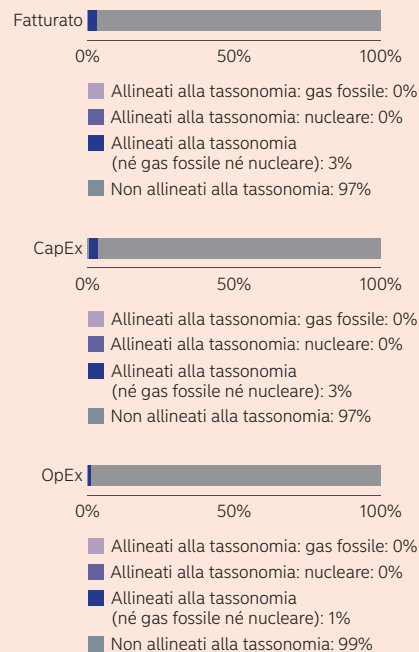
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,29%
Attività abilitanti	0,28%
Totale	0,57%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 16%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 6%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300ZBFDBDY4UFU888

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	66,32%	94,34%	94,29%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	62,69%	93,77%	93,77%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	94,34%	94,34%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	93,64%	93,64%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	94,29%	94,29%

¹ L'indicatore è stato eliminato, a seguito di una modifica delle caratteristiche A/S del fondo.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

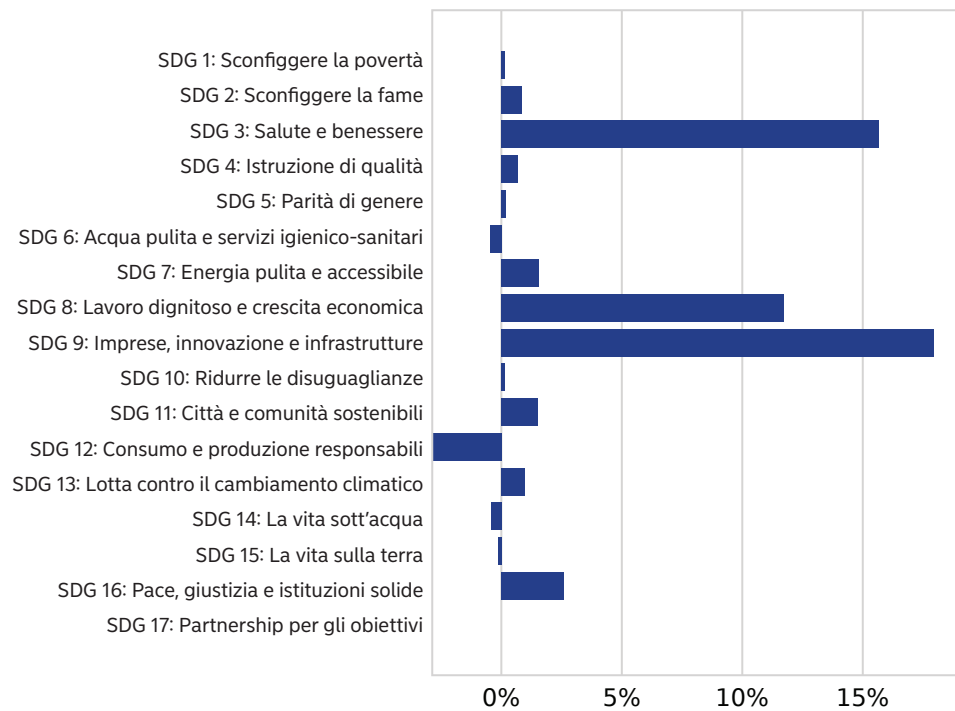
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

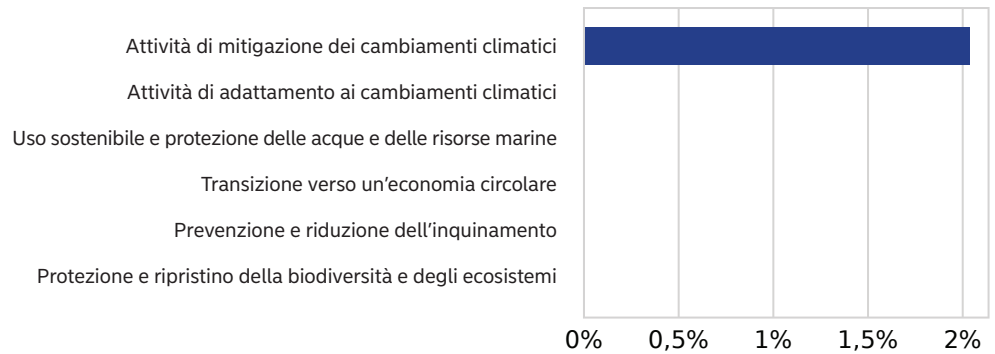
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,46% coinvolti in violazioni	88,82%	88,82%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	88,82%	88,32%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	338,71 tCO ₂ e / m€ di PIL	5,56%	5,56%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,56%	5,56%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,56%	5,56%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,56%	5,56%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Tecnologia	4,28%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	4,27%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,19%	Stati Uniti d'America (USA)
Automatic Data Processing	Consumi non ciclici	2,18%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,15%	Danimarca
Cisco Systems	Comunicazioni	2,13%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	1,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	1,63%	Stati Uniti d'America (USA)
MSCI	Tecnologia	1,56%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	1,51%	Stati Uniti d'America (USA)
Fortinet	Tecnologia	1,40%	Stati Uniti d'America (USA)
Marsh & McLennan Cos	Finanza	1,38%	Stati Uniti d'America (USA)
AutoZone	Consumi ciclici	1,31%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	1,30%	Francia
Adobe	Tecnologia	1,30%	Stati Uniti d'America (USA)

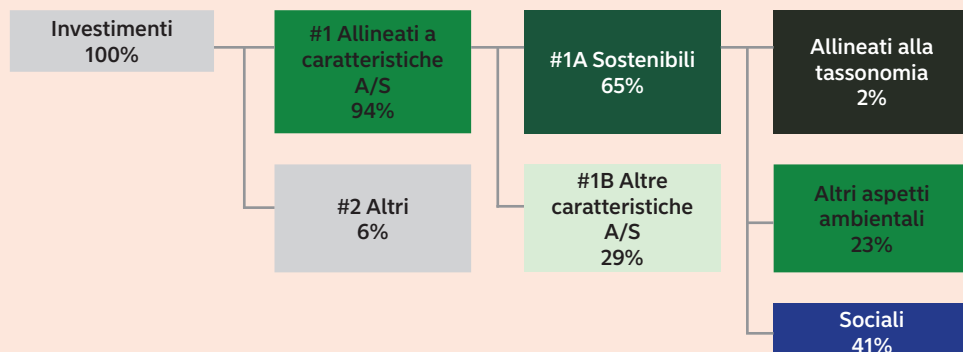
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	5,34%
Comunicazioni	Pubblicità	0,03%
Comunicazioni	Internet	10,44%
Comunicazioni	Media	0,48%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	5,32%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,86%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,11%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,33%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,49%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,08%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,96%
Consumi non ciclici	Bevande	5,81%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,63%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,07%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,86%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,55%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,47%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	3,58%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	1,06%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	10,30%
Derivati	Derivati	0,00%
Finanza	Banche	0,43%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,48%
Finanza	Assicurazioni	3,08%
Finanza	Immobiliare	0,04%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,28%
Titoli di Stato	Debito sovrano	5,56%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,62%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,13%
Industria	Elettronica	0,59%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,53%
Industria	Controllo ambientale	0,22%
Industria	Produzione varie	0,01%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,74%
Industria	Trasporto	0,13%
Tecnologia	Computer	3,48%
Tecnologia	Semiconduttori	4,21%
Tecnologia	Software	12,24%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,31%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,17%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

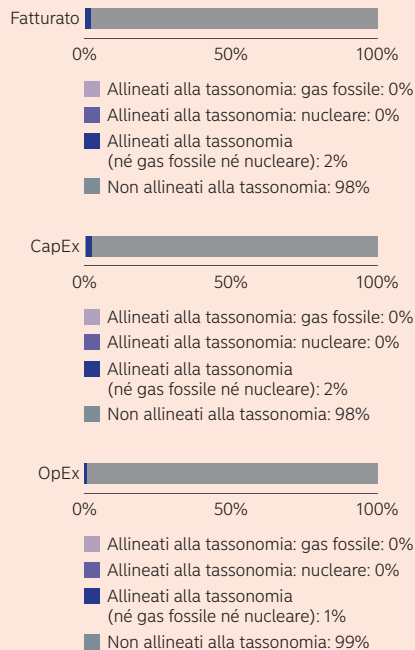
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

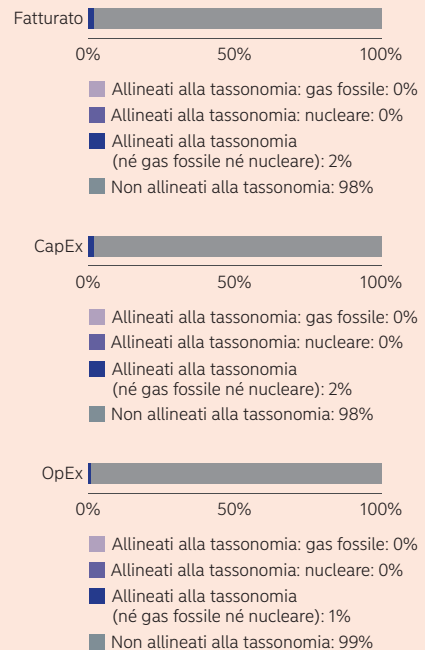
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,60%
Totale	0,60%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,60%
2024	1,41%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 23%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 41%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300JJG1N66HM3TH21

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☐ ☐ ☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 97%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 2%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, con particolare enfasi sulle questioni tematiche legate al clima e all'ambiente, investendo in società coinvolte in attività economiche allineate con uno o più obiettivi della tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito, o che contribuiscono a uno o più dei seguenti Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo. Il fondo può aver contribuito a ciascuno degli obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia, a seconda della disponibilità di opportunità di investimento praticabili.

Le attività ecosostenibili, così come definite dalla tassonomia dell'UE, sono collegate a sei obiettivi ambientali:

1. Mitigazione dei cambiamenti climatici
2. Adattamento ai cambiamenti climatici
3. L'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
4. La transizione verso un'economia circolare
5. Prevenzione e riduzione dell'inquinamento
6. La protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Per ciascuno di questi obiettivi la tassonomia UE fornisce criteri di vaglio tecnico, tra cui alcune soglie specifiche. L'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi della tassonomia dell'UE è stato identificato e valutato utilizzando i criteri di vaglio tecnico laddove i dati di fornitori terzi di dati sull'allineamento delle attività delle imprese fossero riportati o disponibili e di qualità adeguata.

Inoltre, per essere idonee all'inclusione nell'universo d'investimento del fondo, le imprese beneficiarie degli investimenti dovevano essere classificate come sostenibili da NAM per il fatto di contribuire, attraverso le loro attività economiche, a un obiettivo d'investimento sostenibile, senza arrecare danni significativi a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	2025	01/01/2025	31/12/2025	1,88% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	1,93% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,04% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	2025	01/01/2025	31/12/2025	5,69% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	4,13% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	3,90% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	2025	01/01/2025	31/12/2025	9,19% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	11,20% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	7,83% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	2025	01/01/2025	31/12/2025	6,07% del fatturato finanziato	98,87%	97,49%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	5,80% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	7,97% del fatturato finanziato	97,54%	92,35%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	2025	01/01/2025	31/12/2025	33,93% del fatturato finanziato	98,87%	97,49%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	24,41% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	23,66% del fatturato finanziato	97,54%	92,35%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	29,55% del fatturato finanziato	97,51%	95,78%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	14,71% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	11,71% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	11,88% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	14,45% del fatturato finanziato	97,51%	97,51%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	2025	01/01/2025	31/12/2025	5,92% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	7,09% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	7,38% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	6,79% del fatturato finanziato	97,51%	97,51%
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	2025	01/01/2025	31/12/2025	2,33% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	1,17% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	2,96% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	2025	01/01/2025	31/12/2025	-0,12% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-0,35% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	-0,35% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	2025	01/01/2025	31/12/2025	-0,01% del fatturato finanziato	98,87%	98,87%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	1,09% del fatturato finanziato	98,86%	98,86%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	1,22% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	2025	01/01/2025	31/12/2025	7,33% allineamento alla tassonomia dell'UE	98,87%	96,78%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	8,21% allineamento alla tassonomia dell'UE	98,86%	95,09%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	7,24% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,54%	96,70%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	4,90% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,33%	95,66%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	L'SDG 2 consiste nel porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile.
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	L'SDG 6 consiste nel garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie.
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	L'SDG 7 consiste nell'assicurare a tutti l'accesso a sistemi di energia economici, affidabili, sostenibili e moderni.
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	L'SDG 8 consiste nell'incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva ed un lavoro dignitoso per tutti.
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	L'SDG 9 consiste nel costruire infrastrutture resilienti e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	L'SDG 11 consiste nel rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	L'SDG 12 consiste nel garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo.
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	L'SDG 13 consiste nel promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico e nel limitare l'aumento della temperatura a 1,5 °C rispetto ai livelli preindustriali.
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	L'SDG 14 consiste nel conservare e utilizzare in modo durevole gli oceani, i mari e le risorse marine.
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	L'SDG 15 consiste nel preservare la vita sulla terra.
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento alla tassonomia è calcolato come la quota del fatturato che ciascuna azienda deriva da attività allineate alla tassonomia, ponderata per il peso della posizione, diviso per il totale degli investimenti del prodotto finanziario.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	262.508 tCO ₂ e	98,87%	98,87%
	Emissioni di GHG di ambito 2	110.675 tCO ₂ e	98,87%	98,87%
	Emissioni di GHG di ambito 3	1.442.181 tCO ₂ e	98,87%	98,87%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	373.126 tCO ₂ e	98,87%	98,87%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.815.307 tCO ₂ e	98,87%	98,87%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	51 tCO ₂ e / m€ investito	98,87%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	247 tCO ₂ e / m€ investito	98,87%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	234 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,87%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	885 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,87%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	10,92% investimenti in combustibili fossili	98,87%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	72,29% consumo di energia non rinnovabile	85,29%
			56,72% produzione di energia non rinnovabile	4,83%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,42 GWh / m€ di fatturato	52,68%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,32 GWh / m€ di fatturato	4,83%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,48 GWh / m€ di fatturato	13,45%
		Edilizia (F)	0,12 GWh / m€ di fatturato	5,34%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,09 GWh / m€ di fatturato	3,81%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,34 GWh / m€ di fatturato	2,91%
		Attivi immobiliari (L)	0,02 GWh / m€ di fatturato	0,64%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,87%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,04 tonnellate / m€ investito	98,87%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,64 tonnellate / m€ investito	98,87%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,87%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,87%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,26% divario retributivo	37,68%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,37% (amministratori donna / totale amministratori)	98,87%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	95,24%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Emerson Electric	Industria	3,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Waste Management	Industria	3,45%	Stati Uniti d'America (USA)
Air Liquide	Materiali di base	3,08%	Francia
Linde	Materiali di base	3,01%	Stati Uniti d'America (USA)
American Water Works	Servizi di pubblica utilità	2,81%	Stati Uniti d'America (USA)
ASML Holding	Tecnologia	2,73%	Paesi Bassi
Republic Services	Industria	2,70%	Stati Uniti d'America (USA)
Lam Research	Tecnologia	2,44%	Stati Uniti d'America (USA)
Swiss Re	Finanza	2,44%	Svizzera
Prysmian	Industria	2,34%	Italia
Cadence Design Systems	Tecnologia	2,31%	Stati Uniti d'America (USA)
GFL Environmental	Industria	2,28%	Canada
National Grid	Servizi di pubblica utilità	2,22%	Regno Unito
Smurfit WestRock	Industria	2,14%	Irlanda
Sprouts Farmers Market	Consumi non ciclici	2,06%	Stati Uniti d'America (USA)

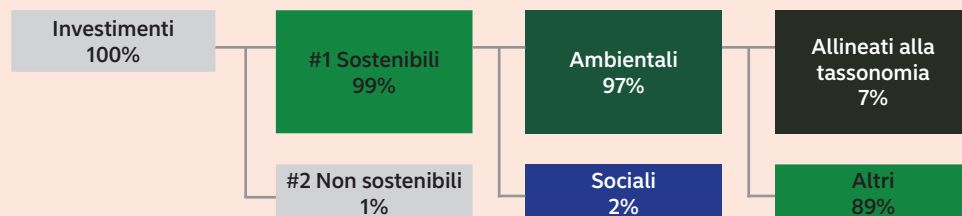
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	8,47%
Liquidità	Liquidità	1,13%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,98%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,75%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	2,04%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	1,47%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,06%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,06%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,70%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	2,06%
Energia	Fonti energetiche alternative	1,51%
Finanza	Assicurazioni	4,14%
Finanza	Immobiliare	0,64%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	3,02%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	6,70%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	3,28%
Industria	Controllo ambientale	10,73%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,82%
Industria	Macchinari-Diversificati	6,97%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,53%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,14%
Industria	Trasporto	2,91%
Tecnologia	Attrezzature per ufficio/aziende	0,52%
Tecnologia	Semiconduttori	13,08%
Tecnologia	Software	9,02%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	4,83%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	4,45%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

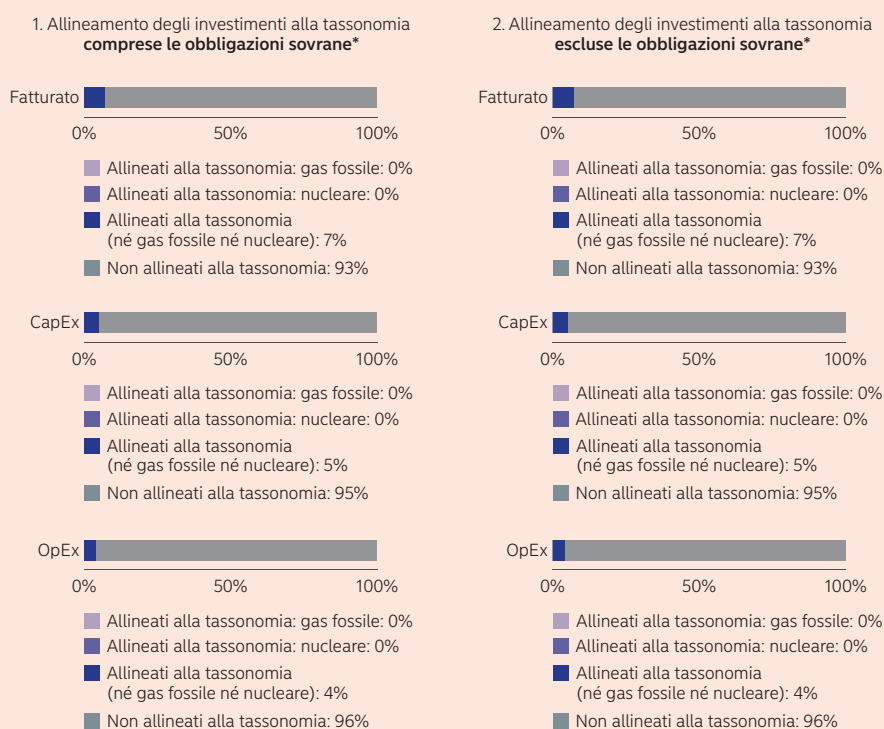
☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	4,06%
Totale	4,06%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	7,33%
2024	8,21%
2023	7,24%
2022	4,90%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'89%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 2%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 50,1% di impegni attivi su questioni ambientali e il 53,5% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300KRLGEORNV7310

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Transizione Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società in transizione verso pratiche commerciali ecosostenibili, con una particolare enfasi sulle società pronte per la transizione, ovvero in società che hanno dimostrato un andamento delle emissioni in linea con i percorsi previsti dagli accordi di Parigi, che hanno obiettivi di riduzione dei gas a effetto serra (GHG) allineati agli accordi di Parigi o che hanno preso l'impegno di azzerare le emissioni nette entro il 2050. In misura limitata, il fondo ha investito anche in società che non stavano ancora effettuando una transizione verso pratiche commerciali ecosostenibili, incluso l'allineamento all'accordo di Parigi, ma che mostravano un potenziale di miglioramento. L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende e nel promuovere e accelerare la necessaria transizione.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	61,94%	98,60%	98,60%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	56,29%	98,68%	98,68%
Stato di allineamento climatico (% di emittenti allineati, in fase di allineamento, impegnati ad allinearsi e non allineati)	2025	01/01/2025	08/04/2025	5,23% di emittenti allineati	97,65%	97,65%
% di aziende che sono state oggetto di attività di engagement nel periodo di riferimento	2025			100,00%	97,65%	97,65%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025			0,00%	97,65%	97,65%
% di investimenti in società allineate alla strategia di transizione considerate pronte per la transizione o sottoposte a impegno per accelerarne la transizione ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0% del NAV	0,00%	0,00%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per gli indici di riferimento di transizione climatica e ad altre esclusioni basate su settori e valori ³	2025			0,00%	98,95%	98,95%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Abbiamo aggiunto una misura della percentuale di investimenti in società pronte per la transizione verso pratiche più sostenibili, come indicato nelle caratteristiche A/S promosse dal fondo.

³ Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per gli indici di riferimento di transizione climatica (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
Stato di allineamento climatico (% di emittenti allineati, in fase di allineamento, impegnati ad allinearsi e non allineati)	Misura il numero di imprese beneficiarie degli investimenti, in% del numero totale di imprese beneficiarie degli investimenti nel fondo, in ciascuna delle categorie di allineamento all'azzeramento delle emissioni nette; allineate, in fase di allineamento, impegnate ad allinearsi e non allineate. Le categorie fanno parte del Net Zero Investment Framework utilizzato dal gestore degli investimenti per valutare i progressi delle società in materia di metriche di sostenibilità
% di aziende che sono state oggetto di attività di engagement nel periodo di riferimento	Misura il numero di imprese beneficiarie degli investimenti, in% del numero totale di imprese beneficiarie degli investimenti nel fondo, che sono state oggetto di attività di engagement nel periodo di riferimento. L'impegno può includere qualsiasi forma di contatto con le aziende per affrontare le questioni ESG
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti in società allineate alla strategia di transizione considerate pronte per la transizione o sottoposte a impegno per accelerarne la transizione	Misura la quota degli investimenti totali del fondo che sono stati valutati da NAM come in fase di transizione, in quanto sottoposti a impegno attivo per accelerare la transizione o in quanto rispondenti ai criteri per essere considerati pronti per la transizione, oppure in quanto
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per gli indici di riferimento di transizione climatica e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per gli indici di riferimento di transizione climatica e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

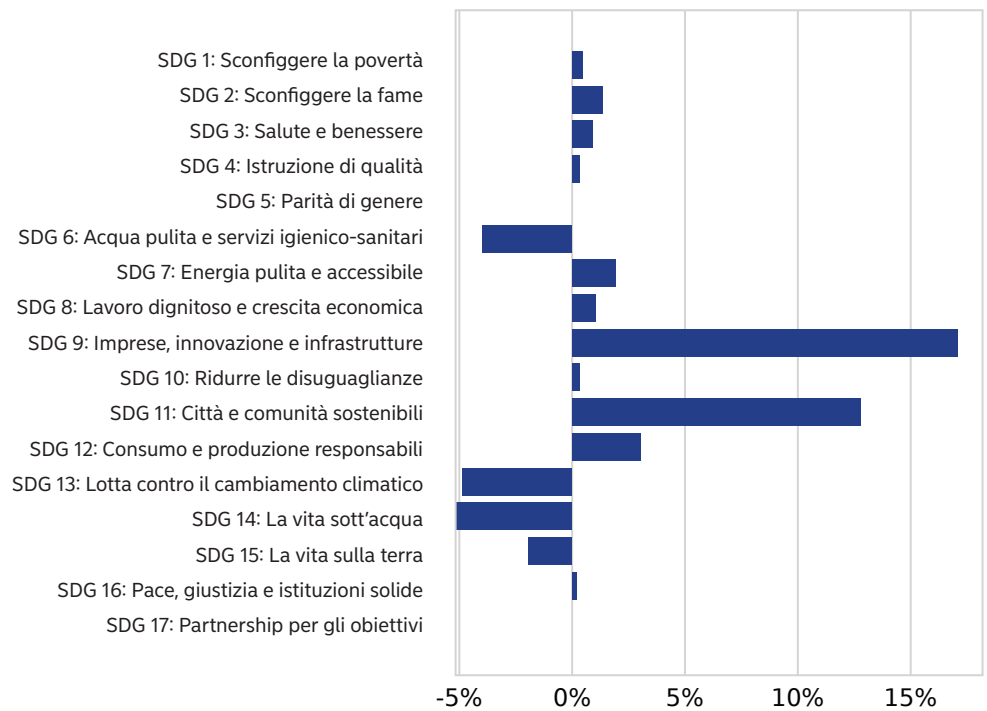
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

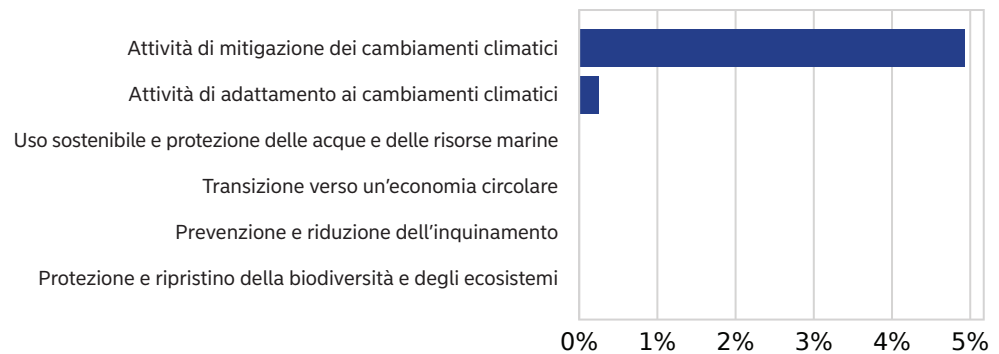
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	149.106 tCO2e	98,66%	97,91%
		Emissioni di GHG di ambito 2	19.591 tCO2e	98,66%	97,91%
		Emissioni di GHG di ambito 3	278.550 tCO2e	98,66%	97,91%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	168.696 tCO2e	98,66%	97,91%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	447.246 tCO2e	98,66%	97,91%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	376 tCO2e / m€ investito	98,66%	97,91%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	981 tCO2e / m€ investito	98,66%	97,91%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	825 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,66%	98,66%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	2.061 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,66%	98,66%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	31,49% investimenti in combustibili fossili	98,66%	97,91%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	82,41% consumo di energia non rinnovabile	98,66%	84,53%
			69,07% produzione di energia non rinnovabile	98,66%	11,85%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,46 GWh / m€ di fatturato	8,13%	8,13%
		Industria manifatturiera (C)	2,14 GWh / m€ di fatturato	44,21%	44,21%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	6,42 GWh / m€ di fatturato	11,85%	11,85%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,58 GWh / m€ di fatturato	7,52%	7,52%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,36 GWh / m€ di fatturato	9,72%	9,72%
		Trasporto e stoccaggio (H)	1,32 GWh / m€ di fatturato	6,43%	6,43%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,84%	0,84%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	4,54% con impatto negativo	98,66%	97,91%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,66%	5,43%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	177,90 tonnellate / m€ investito	98,66%	91,49%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,66%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,91%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,14% divario retributivo	41,71%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,95% (amministratori donna / totale amministratori)	98,66%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	95,62%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AutoZone	Consumi ciclici	3,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Trane Technologies	Industria	3,43%	Irlanda
Nippon Sanso Holdings	Materiali di base	3,34%	Giappone
Hitachi	Industria	3,32%	Giappone
Linde	Materiali di base	3,28%	Stati Uniti d'America (USA)
Cie de Saint-Gobain	Industria	3,28%	Francia
Dover	Industria	3,16%	Stati Uniti d'America (USA)
GFL Environmental	Industria	3,13%	Canada
Waste Management	Industria	3,05%	Stati Uniti d'America (USA)
CRH	Industria	3,03%	Irlanda
International Paper	Materiali di base	2,93%	Stati Uniti d'America (USA)
DSV A/S	Industria	2,93%	Danimarca
Rio Tinto	Materiali di base	2,92%	Regno Unito
Xcel Energy	Servizi di pubblica utilità	2,92%	Stati Uniti d'America (USA)
Engie	Servizi di pubblica utilità	2,88%	Francia

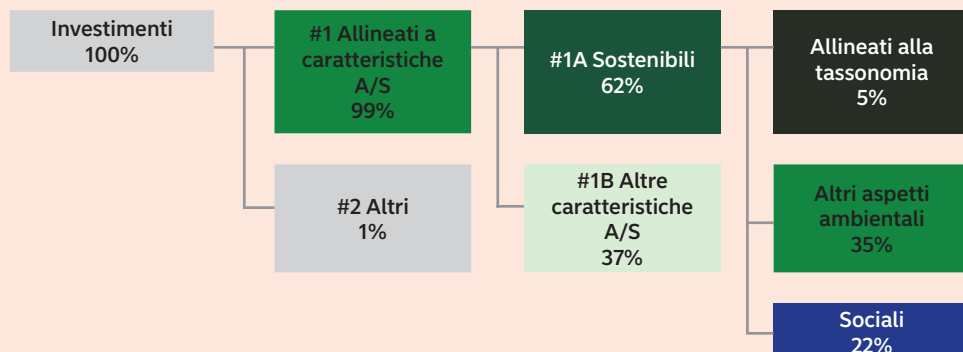
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	11,06%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	2,93%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	1,84%
Materiali di base	Attività estrattive	5,68%
Liquidità	Liquidità	1,33%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	0,00%
Consumi ciclici	Produttori di auto	3,57%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	6,44%
Consumi non ciclici	Bevande	1,19%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,03%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,10%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,19%
Energia	Servizi legati a petrolio e gas	2,46%
Energia	Oleodotti	0,72%
Finanza	Assicurazioni	3,84%
Finanza	Immobiliare	0,84%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	18,94%
Industria	Elettronica	0,63%
Industria	Controllo ambientale	7,52%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	3,32%
Industria	Macchinari-Diversificati	6,32%
Industria	Trasporto	5,71%
Tecnologia	Semiconduttori	0,47%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	11,85%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

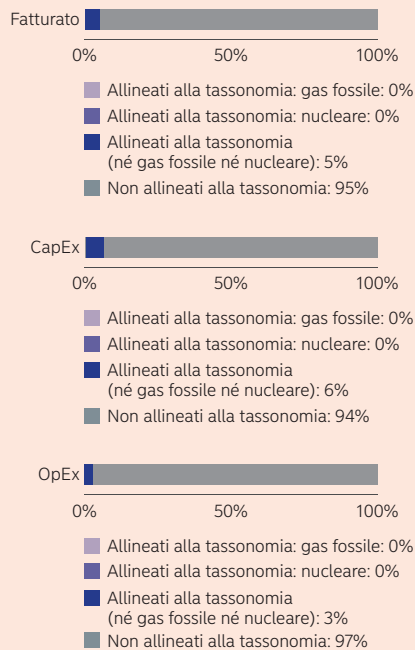
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

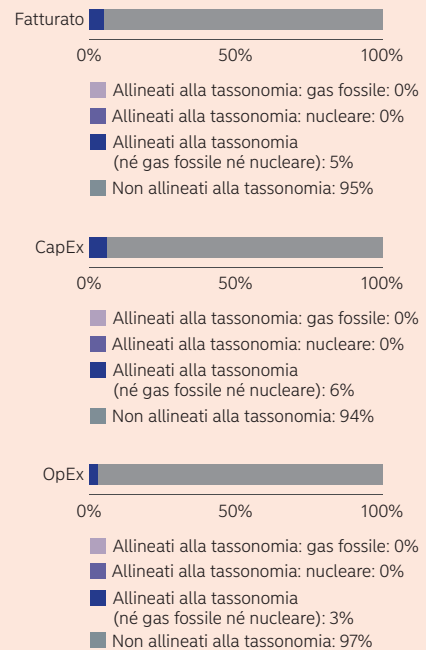
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,19%
Attività abilitanti	1,52%
Totale	1,71%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	5,04%
2024	5,72%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 35%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 90,6% di impegni attivi su questioni ambientali e il 90,6% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Identificativo della

persona giuridica: 549300QBQ3523WUDHH63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 78% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	77,58%	98,98%	98,98%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	75,78%	98,58%	98,58%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,98%	98,98%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,41%	98,41%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,98%	98,98%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,41%	98,41%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

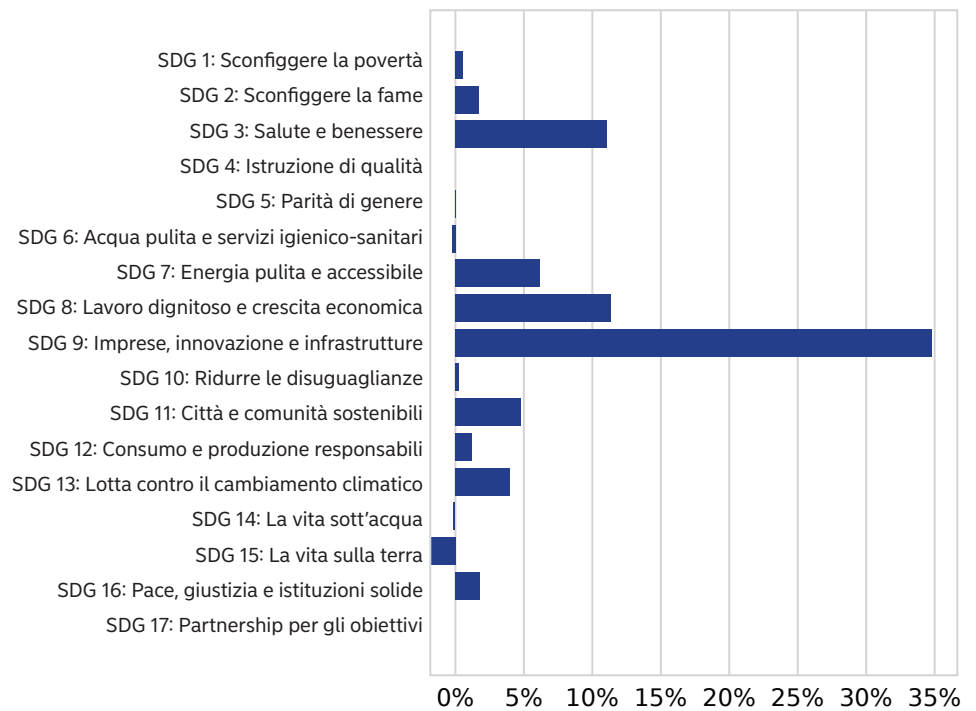
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

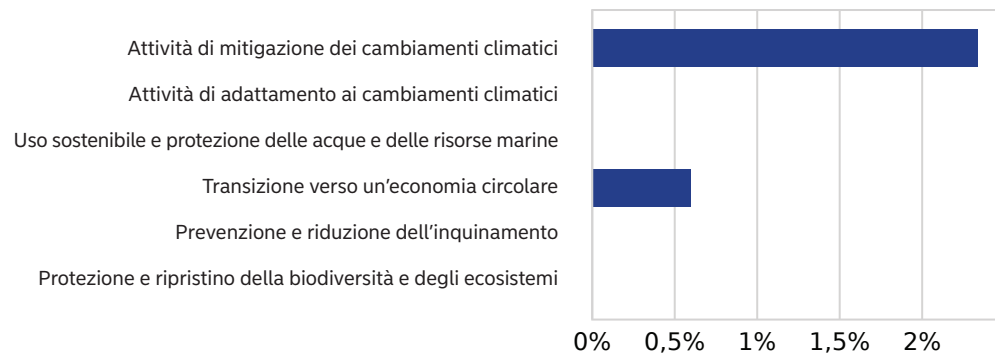
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	832 tCO2e	98,99%	98,99%
		Emissioni di GHG di ambito 2	329 tCO2e	98,99%	98,99%
		Emissioni di GHG di ambito 3	8.894 tCO2e	98,99%	98,99%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.160 tCO2e	98,99%	98,99%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	10.054 tCO2e	98,99%	98,99%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	16 tCO2e / m€ investito	98,99%	98,99%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	142 tCO2e / m€ investito	98,99%	98,99%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	93 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,99%	98,99%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	560 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,99%	98,99%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,38% investimenti in combustibili fossili	98,99%	98,99%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	53,56% consumo di energia non rinnovabile	98,99%	85,26%	
		29,10% produzione di energia non rinnovabile	98,99%	4,38%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,11 GWh / m€ di fatturato	39,60%	39,60%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	9,09 GWh / m€ di fatturato	4,38%	4,38%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,09 GWh / m€ di fatturato	15,19%	15,19%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,99%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	98,99%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,25 tonnellate / m€ investito	98,99%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,63% coinvolti in violazioni	98,99%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,99%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,12% divario retributivo	57,54%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,86% (amministratori donna / totale amministratori)	98,99%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,48%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Amazon.com	Comunicazioni	7,24%	Stati Uniti d'America (USA)
NVIDIA	Tecnologia	4,89%	Stati Uniti d'America (USA)
Progressive	Finanza	4,66%	Stati Uniti d'America (USA)
T-Mobile US	Comunicazioni	4,63%	Stati Uniti d'America (USA)
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	3,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Intercontinental Exchange	Finanza	3,20%	Stati Uniti d'America (USA)
Intertek Group	Consumi non ciclici	2,87%	Regno Unito
Koninklijke Ahold Delhaize	Consumi non ciclici	2,87%	Paesi Bassi
HDFC Bank ADR	Finanza	2,48%	India
Emerson Electric	Industria	2,46%	Stati Uniti d'America (USA)
TJX Cos	Consumi ciclici	2,43%	Stati Uniti d'America (USA)
NARI Technology	Industria	2,33%	Cina
Interactive Brokers Group	Finanza	2,32%	Stati Uniti d'America (USA)
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Tecnologia	2,21%	Taiwan, Provincia della Cina

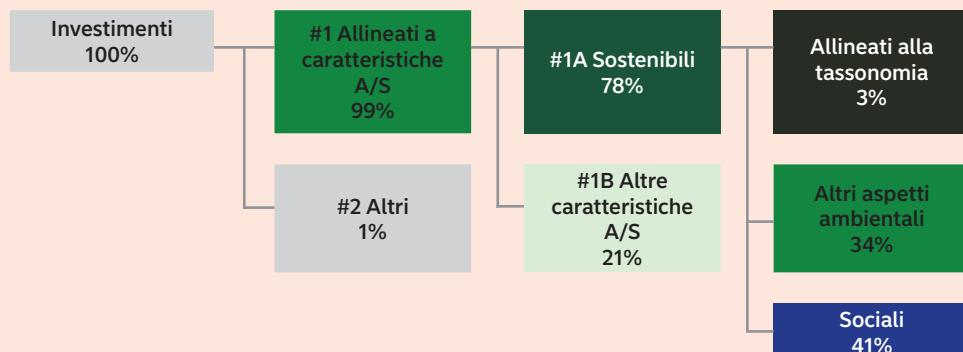
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,46%
Liquidità	Liquidità	1,00%
Comunicazioni	Internet	8,76%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	4,63%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,83%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,25%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,34%
Consumi non ciclici	Alimenti	5,27%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	2,54%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	5,00%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,59%
Finanza	Banche	3,17%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	7,14%
Finanza	Assicurazioni	4,66%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,46%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	2,59%
Industria	Controllo ambientale	1,05%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	2,73%
Industria	Macchinari-Diversificati	7,51%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,47%
Tecnologia	Computer	1,90%
Tecnologia	Semiconduttori	14,15%
Tecnologia	Software	9,11%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	4,38%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

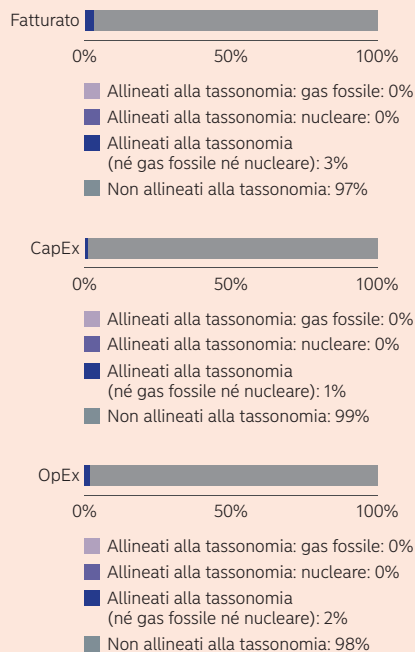
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

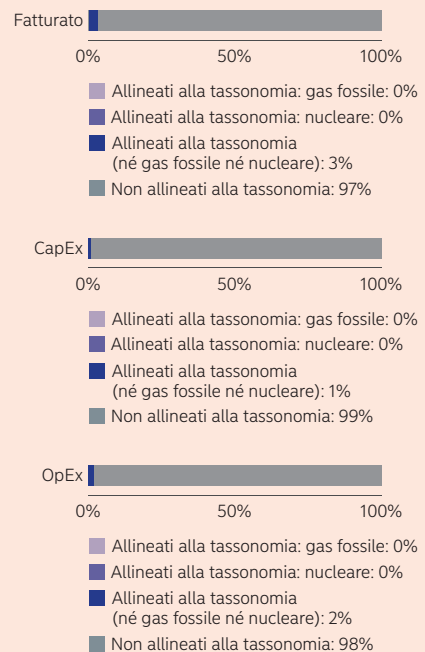
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,20%
Attività abilitanti	0,79%
Totale	0,99%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,98%
2024	2,74%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 34%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 41%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300CYWEG7M5HTOM84

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Promozione della diversità Il fondo mirava a promuovere le caratteristiche sociali concentrandosi sulla diversità nelle sue scelte di investimento. Puntava su società che soddisfacevano già le aspettative del gestore degli investimenti in materia di diversità o che stavano lavorando attivamente per migliorare questo aspetto. L'attenzione del fondo in materia di diversità era rivolta principalmente alla parità di genere e alla diversità di genere, in considerazione della disponibilità dei dati. Tuttavia, con il miglioramento della qualità e dell'accessibilità dei dati nel tempo, la strategia del fondo potrebbe espandersi per includere una gamma più ampia di indicatori di diversità, tra cui etnia, età e status socio-economico.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	73,24%	98,42%	98,10%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	74,96%	97,74%	97,65%
Diversità a livello della dirigenza	2025	01/01/2025	31/12/2025	29,69%	98,42%	98,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	30,58%	97,58%	97,58%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	31,61%	97,68%	87,56%
Diversità di genere nel consiglio	2025	01/01/2025	31/12/2025	39,40% (amministratori donna / totale amministratori)	98,42%	98,38%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	38,54% (amministratori donna / totale amministratori)	97,58%	97,58%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	38,12% (amministratori donna / totale amministratori)	97,61%	97,61%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,58%	98,17%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,58%	97,58%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,42%	98,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,58%	97,58%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	98,38%	98,38%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	98,43%	98,43%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
Diversità a livello della dirigenza	Misura la percentuale di rappresentanza femminile a livello dirigenziale rispetto al totale della dirigenza
Diversità di genere nel consiglio	Misura la percentuale di donne in seno al consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti in percentuale di tutti i membri del consiglio
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

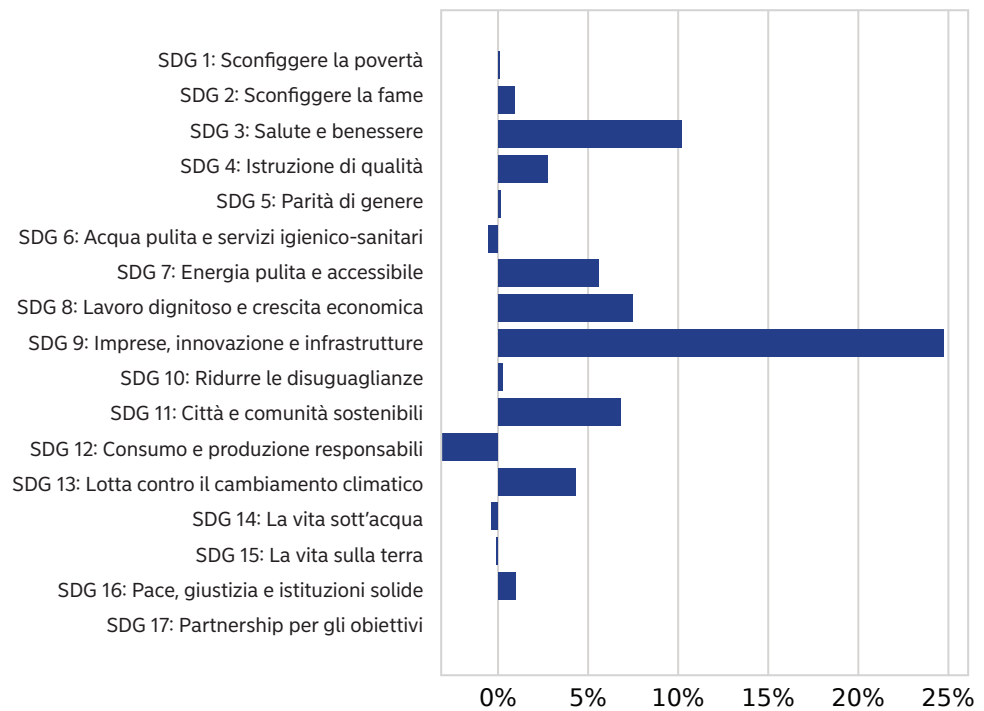
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

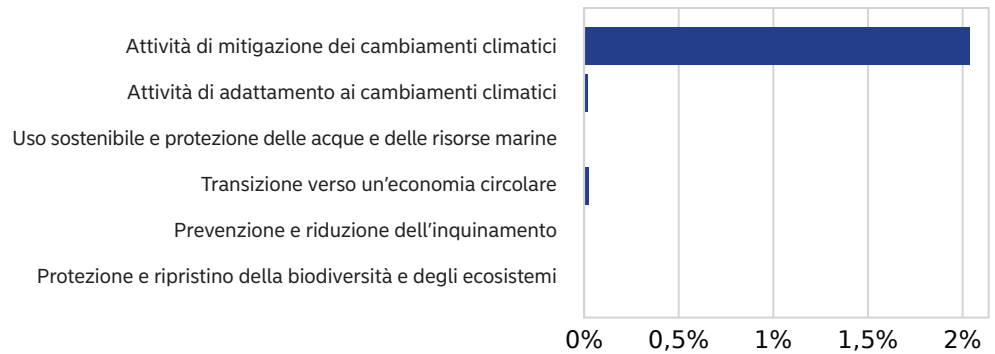
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	11.942 tCO ₂ e	98,42%	98,42%
	Emissioni di GHG di ambito 2	7.022 tCO ₂ e	98,42%	98,42%
	Emissioni di GHG di ambito 3	256.497 tCO ₂ e	98,42%	98,42%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	18.964 tCO ₂ e	98,42%	98,42%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	275.461 tCO ₂ e	98,42%	98,42%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	24 tCO ₂ e / m€ investito	98,42%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	355 tCO ₂ e / m€ investito	98,42%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	59 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,42%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	752 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,42%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,21% investimenti in combustibili fossili	98,42%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	52,51% consumo di energia non rinnovabile	94,51%
			94,24% produzione di energia non rinnovabile	1,54%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	2,82 GWh / m€ di fatturato	1,53%
		Industria manifatturiera (C)	0,14 GWh / m€ di fatturato	38,90%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,85 GWh / m€ di fatturato	2,05%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,39 GWh / m€ di fatturato	0,63%
		Edilizia (F)	0,05 GWh / m€ di fatturato	2,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	9,19%
		Trasporto e stoccaggio (H)	1,22 GWh / m€ di fatturato	0,80%
		Attivi immobiliari (L)	0,30 GWh / m€ di fatturato	1,99%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,42%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,42%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	108,37 tonnellate / m€ investito	98,42%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,42%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,42%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,62% divario retributivo	98,42%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,40% (amministratori donna / totale amministratori)	98,42%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,42%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NVIDIA	Tecnologia	6,52%	Stati Uniti d'America (USA)
Microsoft	Tecnologia	5,60%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	3,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Eli Lilly	Consumi non ciclici	2,09%	Stati Uniti d'America (USA)
Citigroup	Finanza	1,90%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	1,79%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	1,78%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	1,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Lam Research	Tecnologia	1,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Netflix	Comunicazioni	1,64%	Stati Uniti d'America (USA)
S&P Global	Consumi non ciclici	1,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Next	Consumi ciclici	1,62%	Regno Unito
AXA	Finanza	1,60%	Francia
Walmart	Consumi ciclici	1,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	1,54%	Stati Uniti d'America (USA)

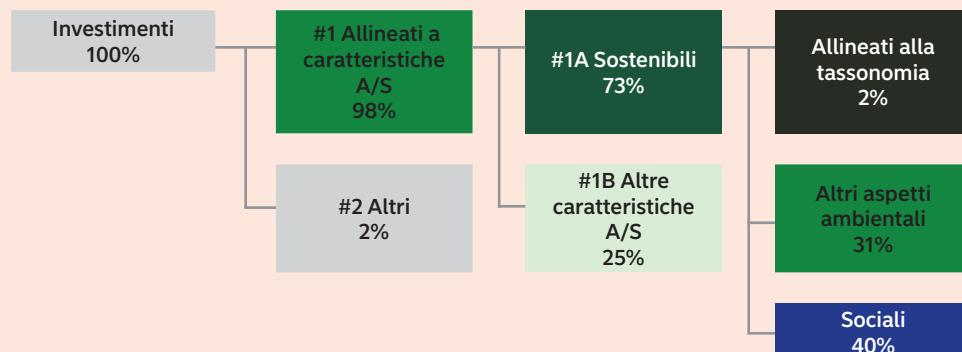
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,00%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,38%
Materiali di base	Attività estrattive	1,53%
Liquidità	Liquidità	1,58%
Comunicazioni	Pubblicità	0,53%
Comunicazioni	Internet	5,33%
Comunicazioni	Media	0,99%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	3,59%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,71%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,54%
Consumi ciclici	Costruttori di case	1,19%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	1,44%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	6,49%
Consumi non ciclici	Bevande	0,26%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,57%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,94%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,62%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,55%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,44%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,02%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	7,67%
Finanza	Banche	8,39%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	5,39%
Finanza	Assicurazioni	4,90%
Finanza	REIT	1,99%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	1,44%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,16%
Industria	Elettronica	0,97%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,81%
Industria	Controllo ambientale	0,63%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,83%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,85%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,86%
Industria	Trasporto	0,80%
Tecnologia	Computer	6,51%
Tecnologia	Semiconduttori	10,86%
Tecnologia	Software	7,20%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,05%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

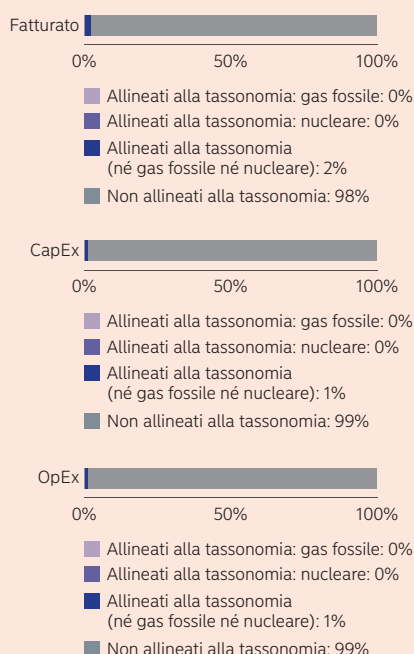
☒ Gas fossile

☒ Energia nucleare

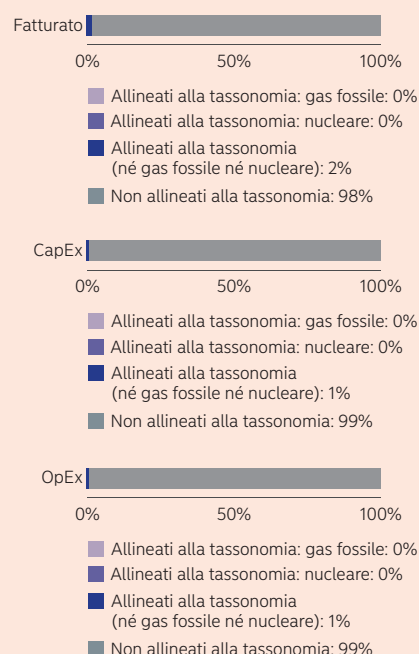
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,10%
Attività abilitanti	1,03%
Totale	1,13%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,69%
2024	1,83%
2023	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 31%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 40%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 49,1% di impegni attivi su questioni ambientali e il 59,5% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Identificativo della

persona giuridica: 549300I953F33AS7ZN28

Obiettivo di investimento sostenibile*

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

- ● ☒ Sì

● ○ □ No

V Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 4%***

v in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

V Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 1%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S,
ma **non ha effettuato alcun
investimento sostenibile**

(*) Poiché il fondo è stato liquidato durante il periodo di riferimento, la dismissione delle attività e il conseguente accumulo di liquidità per la distribuzione fanno sì che i dati presentati in questa relazione non siano rappresentativi della strategia d'investimento del fondo o dei suoi impegni ESG precontrattuali.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era di investire in società coinvolte in attività economiche che contribuissero ad almeno uno degli obiettivi ambientali della tassonomia dell'UE.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo. Il fondo può aver contribuito a ciascuno degli obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia, a seconda della disponibilità di opportunità di investimento praticabili.

Le attività ecosostenibili, così come definite dalla tassonomia dell'UE, sono collegate a sei obiettivi ambientali:

1. Mitigazione dei cambiamenti climatici
2. Adattamento ai cambiamenti climatici
3. L'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
4. La transizione verso un'economia circolare
5. Prevenzione e riduzione dell'inquinamento
6. La protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Per ciascuno di questi obiettivi la tassonomia UE fornisce criteri di vaglio tecnico, tra cui alcune soglie specifiche. L'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi della tassonomia dell'UE è stato identificato e valutato utilizzando i criteri di vaglio tecnico laddove siano stati adottati e laddove i dati di fornitori terzi di dati sull'allineamento delle attività delle imprese fossero riportati o disponibili e di qualità adeguata.

Nel periodo di riferimento, è stato possibile individuare e valutare l'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi climatici 1. e 2., mentre i restanti obiettivi verranno inclusi quando la Commissione europea adotterà i relativi criteri di vaglio tecnico.

Inoltre, per essere idonee all'inclusione nell'universo d'investimento del fondo, le imprese beneficiarie degli investimenti dovevano essere classificate come sostenibili da NAM per il fatto di contribuire, attraverso le loro attività economiche, a un obiettivo d'investimento sostenibile, senza arrecare danni significativi a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	2025	01/01/2025	11-02-2025	3,41% allineamento alla tassonomia dell'UE	5,13%	5,13%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	38,46% allineamento alla tassonomia dell'UE	95,75%	95,47%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	55,95% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,61%	97,59%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	54,03% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,78%	97,78%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento alla tassonomia è calcolato come la quota del fatturato che ciascuna azienda deriva da attività allineate alla tassonomia, ponderata per il peso della posizione, diviso per il totale degli investimenti del prodotto finanziario.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	138 tCO2e	5,13%	5,13%
		Emissioni di GHG di ambito 2	12 tCO2e	5,13%	5,13%
		Emissioni di GHG di ambito 3	291 tCO2e	5,13%	5,13%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	151 tCO2e	5,13%	5,13%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	442 tCO2e	5,13%	5,13%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	227 tCO2e / m€ investito	5,13%	5,13%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	665 tCO2e / m€ investito	5,13%	5,13%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	887 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	5,13%	5,13%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.917 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	5,13%	5,13%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,03% investimenti in combustibili fossili	5,13%	5,13%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	76,72% consumo di energia non rinnovabile	5,13%	3,40%
			0,71% produzione di energia non rinnovabile	5,13%	2,55%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,20 GWh / m€ di fatturato	2,59%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,39 GWh / m€ di fatturato	1,50%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	1,19 GWh / m€ di fatturato	1,05%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	5,13%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	5,13%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	279,70 tonnellate / m€ investito	5,13%

**PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE
ATTIVA E PASSIVA**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	5,13%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	4,67%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,64% divario retributivo	1,09%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	20,78% (amministratori donna / totale amministratori)	4,67%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	5,13%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2025 -
11 febbraio 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Contemporary Amperex Technology	Consumi ciclici	1,32%	Cina
China Everbright Environment Group	Industria	1,05%	Hong Kong
China Datang Corp Renewable Power	Servizi di pubblica utilità	1,00%	Cina
Yadea Group Holdings	Consumi ciclici	0,57%	Cina
CECEP Solar Energy	Energia	0,47%	Cina
Sinbon Electronics	Industria	0,43%	Taiwan, Provincia della Cina
Tianqi Lithium	Materiali di base	0,24%	Cina
Ariston Holding	Industria	0,04%	Italia
Iberdrola TEMP	Servizi di pubblica utilità	0,03%	Spagna

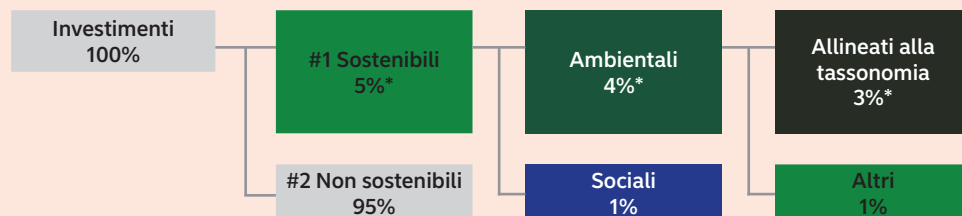
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

(*) Poiché il fondo è stato liquidato durante il periodo di riferimento, la dismissione delle attività e il conseguente accumulo di liquidità per la distribuzione fanno sì che i dati presentati in questa relazione non siano rappresentativi della strategia d'investimento del fondo o dei suoi impegni ESG precontrattuali.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,24%
Liquidità	Liquidità	94,86%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,32%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,57%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,47%
Industria	Materiali da costruzione	0,04%
Industria	Elettronica	0,43%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,05%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,03%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

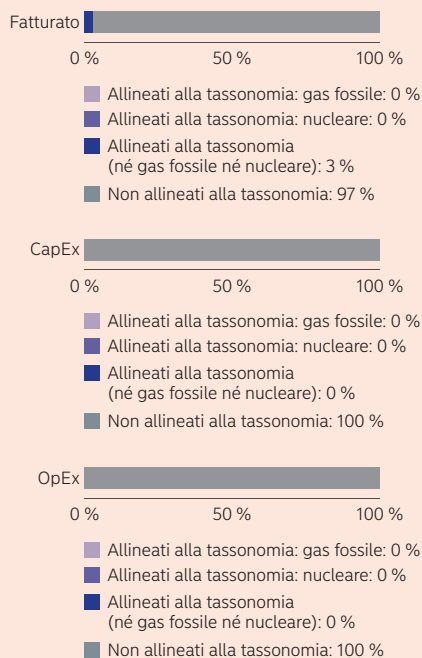
Energia nucleare

☒

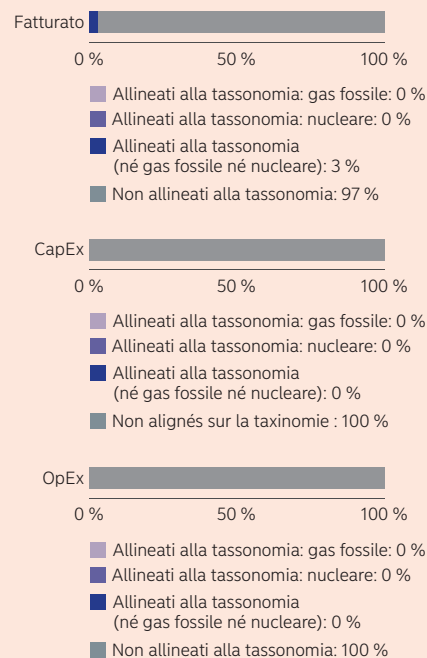
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	2,05%
Totale	2,05%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,41%
2024	38,46%
2023	55,95%
2022	54,03%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'1%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'1%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato lo 0% di impegni attivi su questioni ambientali e lo 0% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300KHC2M3J5ELVG96

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 40% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	40,60%	98,58%	98,56%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	37,83%	97,88%	97,88%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,58%	98,58%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,88%	97,88%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

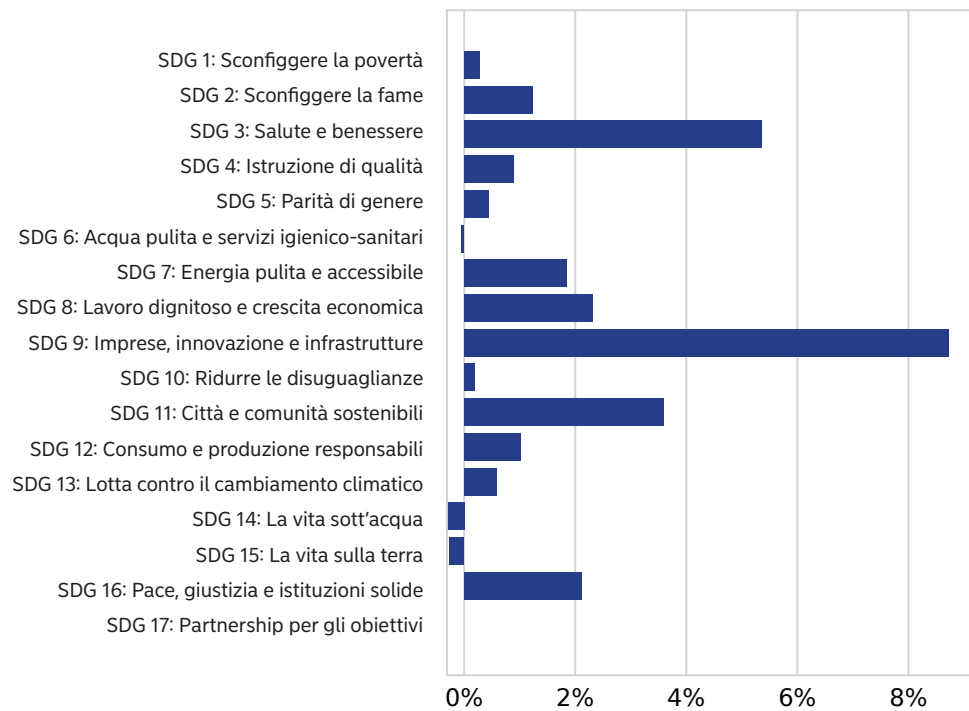
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

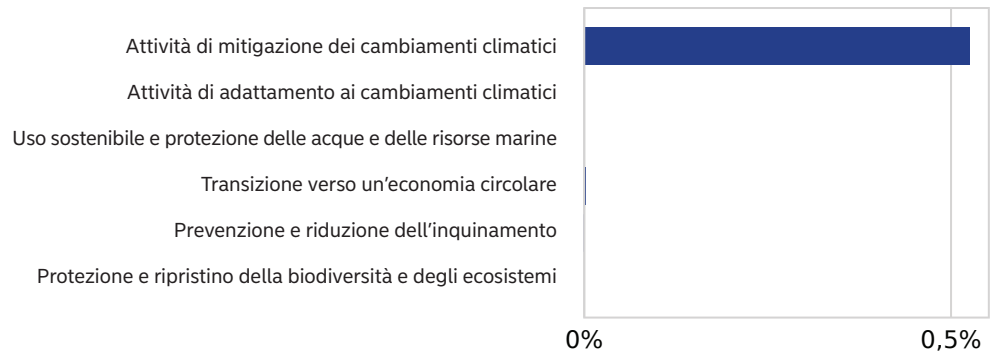
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,01% coinvolti in violazioni	98,60%	74,72%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,60%	75,29%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	Industria	0,94%	Germania
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servizi di pubblica utilità	0,74%	Francia
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Servizi di pubblica utilità	0,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	Energia	0,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	Comunicazioni	0,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Materiali di base	0,72%	Stati Uniti d'America (USA)
AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	Servizi di pubblica utilità	0,69%	Stati Uniti d'America (USA)
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Materiali di base	0,68%	Australia
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	Finanza	0,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	Materiali di base	0,66%	Finlandia
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Comunicazioni	0,64%	Regno Unito
Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	Energia	0,64%	Stati Uniti d'America (USA)
EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	Comunicazioni	0,62%	Stati Uniti d'America (USA)
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Comunicazioni	0,61%	Paesi Bassi
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	Materiali di base	0,60%	Regno Unito

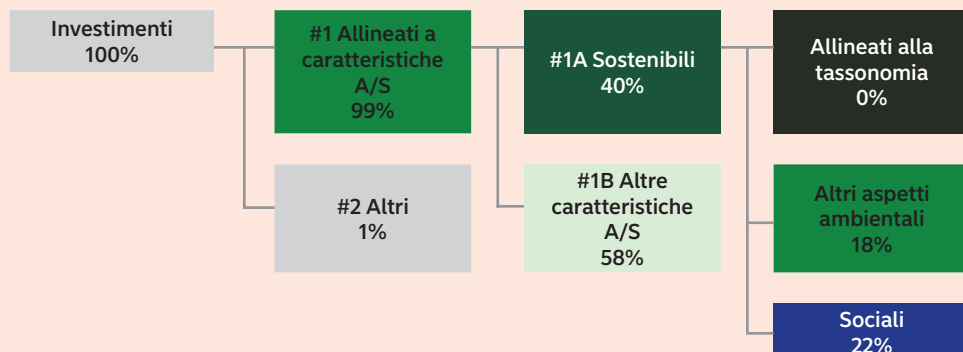
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	4,53%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	1,23%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,84%
Materiali di base	Attività estrattive	0,91%
Liquidità	Liquidità	1,58%
Comunicazioni	Pubblicità	0,80%
Comunicazioni	Internet	3,19%
Comunicazioni	Media	8,60%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	6,21%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,35%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,80%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,42%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	2,14%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,39%
Consumi ciclici	Intrattenimento	2,42%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,08%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,04%
Consumi ciclici	Articoli per la casa	0,69%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,35%
Consumi ciclici	Alloggio	0,36%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,63%
Consumi non ciclici	Bevande	0,67%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	0,06%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	6,47%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,78%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,12%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,73%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,87%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,05%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	2,08%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,13%
Energia	Carbone	0,46%
Energia	Petrolio e gas	6,93%
Energia	Servizi legati a petrolio e gas	0,26%
Energia	Oleodotti	2,42%
Finanza	Banche	3,97%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,45%
Finanza	Assicurazioni	1,55%
Finanza	Società di investimento	0,65%
Finanza	REIT	3,80%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,18%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,60%
Industria	Materiali da costruzione	2,39%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,58%
Industria	Elettronica	0,26%

Settore	Sottosettore	Attività
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,41%
Industria	Controllo ambientale	0,64%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,08%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,46%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,46%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,33%
Industria	Produzione varie	0,76%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,99%
Industria	Trasporto	0,54%
Tecnologia	Computer	0,18%
Tecnologia	Semiconduttori	0,19%
Tecnologia	Software	1,76%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	4,79%
Servizi di pubblica utilità	Gas	0,76%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

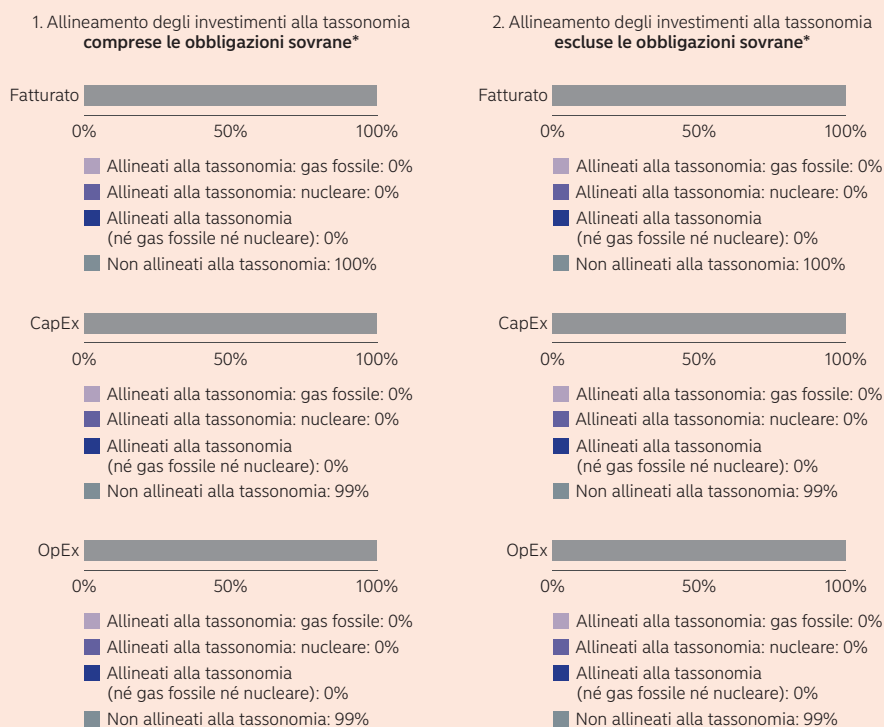
☒ Sì:

☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,13%
Totale	0,13%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,48%
2024	0,94%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 18%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300OPDNM74OPAYV80

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 53% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	52,53%	97,41%	97,37%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	51,79%	96,23%	96,23%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,93%	93,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,35%	96,35%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,41%	97,41%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,35%	96,35%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	96,94%	96,94%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	97,57%	97,57%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

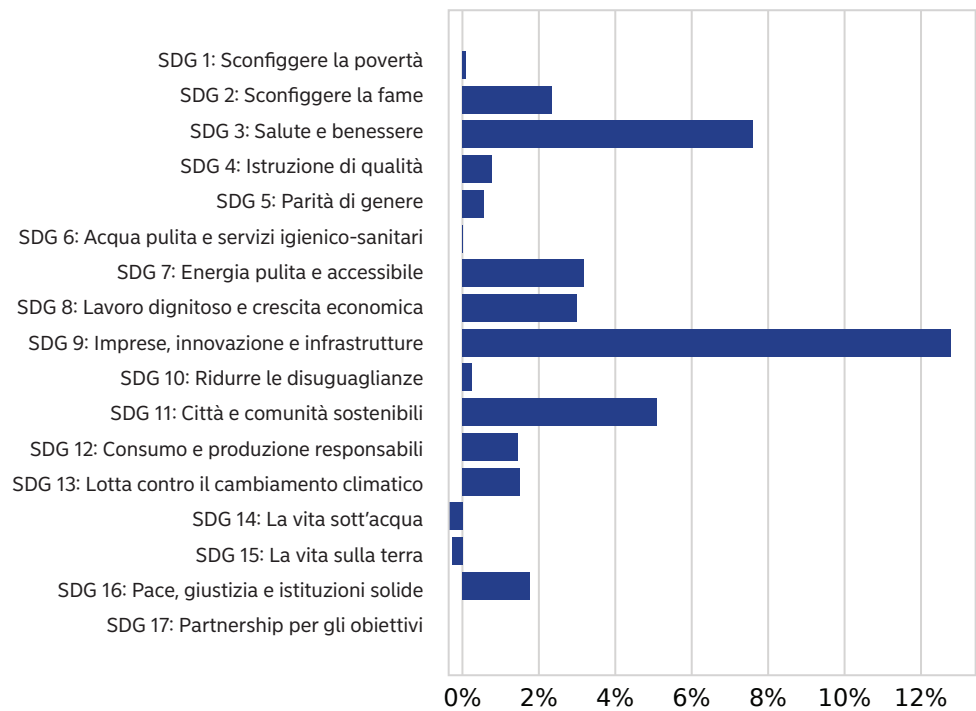
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

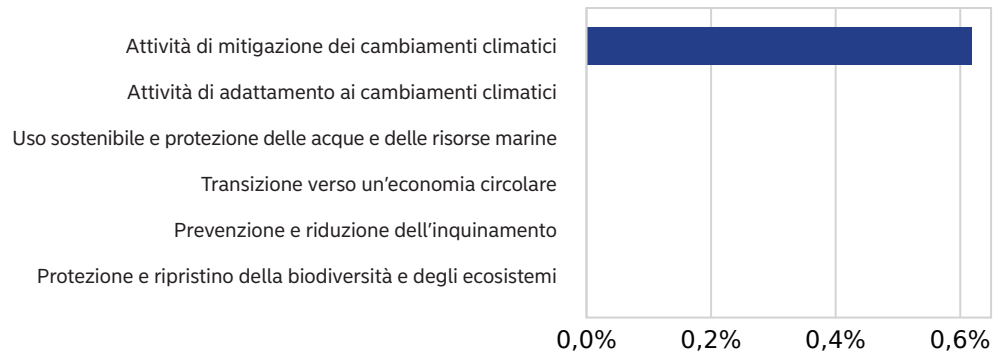
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	41.970 tCO ₂ e	97,41%	78,93%
	Emissioni di GHG di ambito 2	20.839 tCO ₂ e	97,41%	78,93%
	Emissioni di GHG di ambito 3	365.162 tCO ₂ e	97,41%	78,93%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	62.809 tCO ₂ e	97,41%	78,93%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	427.971 tCO ₂ e	97,41%	78,93%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	78 tCO ₂ e / m€ investito	97,41%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	528 tCO ₂ e / m€ investito	97,41%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	98 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,41%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	706 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,41%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,09% investimenti in combustibili fossili	97,41%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	77,55% consumo di energia non rinnovabile	97,41%
			45,77% produzione di energia non rinnovabile	97,41%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,04 GWh / m€ di fatturato	1,74%
		Industria manifatturiera (C)	0,55 GWh / m€ di fatturato	29,14%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,09 GWh / m€ di fatturato	3,83%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,37 GWh / m€ di fatturato	0,89%
		Edilizia (F)	0,31 GWh / m€ di fatturato	2,37%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	10,99%
		Trasporto e stoccaggio (H)	1,26 GWh / m€ di fatturato	1,31%
		Attivi immobiliari (L)	0,28 GWh / m€ di fatturato	2,85%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,39% con impatto negativo	97,41%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	97,41%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	13,08 tonnellate / m€ investito	97,41%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,41%	76,10%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,07% senza politiche	97,41%	76,50%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,83% divario retributivo	97,41%	19,84%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	31,28% (amministratori donna / totale amministratori)	97,41%	73,01%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,41%	75,90%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	Industria	0,99%	Paesi Bassi
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servizi di pubblica utilità	0,93%	Francia
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Materiali di base	0,89%	Stati Uniti d'America (USA)
Cable One Inc 4% 15-11-2030	Comunicazioni	0,81%	Stati Uniti d'America (USA)
Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	Tecnologia	0,77%	Stati Uniti d'America (USA)
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Comunicazioni	0,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Materiali di base	0,76%	Australia
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	Comunicazioni	0,76%	Regno Unito
Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	Comunicazioni	0,76%	Italia
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	Industria	0,76%	Canada
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	Finanza	0,75%	Italia
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Comunicazioni	0,72%	Paesi Bassi
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumi non ciclici	0,72%	Svezia
Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	Consumi ciclici	0,72%	Stati Uniti d'America (USA)
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	Industria	0,70%	Stati Uniti d'America (USA)

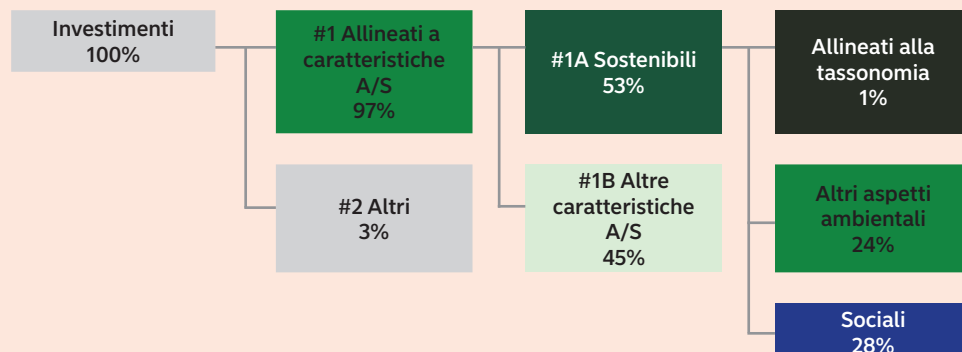
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	4,53%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	1,15%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,97%
Materiali di base	Attività estrattive	0,89%
Liquidità	Liquidità	2,72%
Comunicazioni	Pubblicità	0,60%
Comunicazioni	Internet	4,05%
Comunicazioni	Media	9,37%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	7,28%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,65%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,96%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,31%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,46%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,94%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,46%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	0,05%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,51%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,12%
Consumi ciclici	Articoli per la casa	0,65%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,64%
Consumi ciclici	Alloggio	0,25%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	6,39%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,32%
Consumi non ciclici	Bevande	0,72%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,50%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,26%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,00%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,32%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,84%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,07%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,18%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,06%
Finanza	Banche	5,16%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	5,02%
Finanza	Assicurazioni	1,90%
Finanza	Società di investimento	0,72%
Finanza	REIT	2,99%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,14%
Industria	Materiali da costruzione	2,62%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,07%
Industria	Elettronica	0,01%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,67%
Industria	Controllo ambientale	0,66%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,08%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,65%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,84%
Industria	Produzione varie	0,73%

Settore	Sottosettore	Attività
Industria	Imballaggi e contenitori	3,08%
Industria	Trasporto	0,54%
Tecnologia	Computer	0,40%
Tecnologia	Attrezzature per ufficio/aziende	0,01%
Tecnologia	Semiconduttori	0,25%
Tecnologia	Software	1,80%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	4,48%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,23%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privileghiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

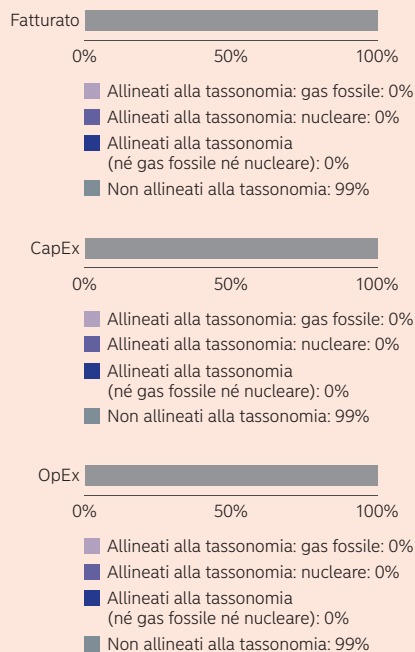
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

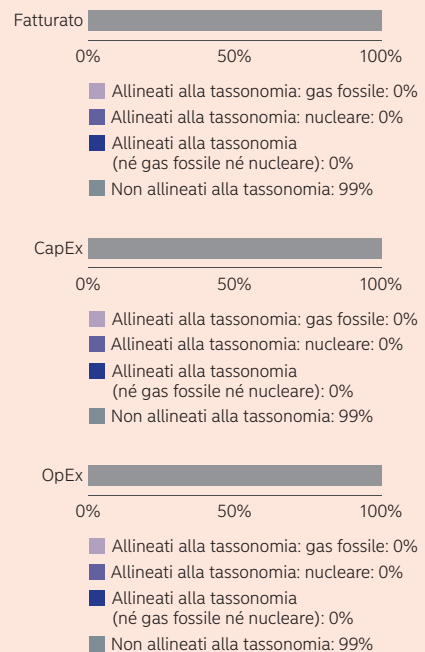
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,16%
Totale	0,16%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,59%
2024	1,01%
2023	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 24%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 28%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Impact Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300M3BNRUZQFIEE11

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☒ ☐ ☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 53%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 46%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo è stato quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, investendo in società che contribuiscono a uno o più degli obiettivi della tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito, oppure a uno o più dei seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo. Il fondo può aver contribuito a ciascuno degli obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia, a seconda della disponibilità di opportunità di investimento praticabili.

Le attività ecosostenibili, così come definite dalla tassonomia dell'UE, sono collegate a sei obiettivi ambientali:

1. Mitigazione dei cambiamenti climatici
2. Adattamento ai cambiamenti climatici
3. L'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
4. La transizione verso un'economia circolare
5. Prevenzione e riduzione dell'inquinamento
6. La protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Per ciascuno di questi obiettivi la tassonomia UE fornisce criteri di vaglio tecnico, tra cui alcune soglie specifiche. L'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi della tassonomia dell'UE è stato identificato e valutato utilizzando i criteri di vaglio tecnico laddove i dati di fornitori terzi di dati sull'allineamento delle attività delle imprese fossero riportati o disponibili e di qualità adeguata.

Inoltre, per essere idonee all'inclusione nell'universo d'investimento del fondo, le imprese beneficiarie degli investimenti dovevano essere classificate come sostenibili da NAM per il fatto di contribuire, attraverso le loro attività economiche, a un obiettivo d'investimento sostenibile, senza arrecare danni significativi a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	2025	01/01/2025	31/12/2025	3,08% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	3,27% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,06% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	2025	01/01/2025	31/12/2025	1,83% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	1,85% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	2,08% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	2025	01/01/2025	31/12/2025	16,76% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	13,97% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	13,71% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	14,89% del fatturato finanziato	97,29%	97,29%
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	2025	01/01/2025	31/12/2025	2,06% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	2,21% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,07% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,15% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,52% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	0,80% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	2025	01/01/2025	31/12/2025	7,46% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	8,12% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	9,31% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	2025	01/01/2025	31/12/2025	5,34% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	7,36% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	6,87% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	2025	01/01/2025	31/12/2025	13,04% del fatturato finanziato	99,04%	97,76%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	11,06% del fatturato finanziato	98,53%	96,24%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	9,93% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	2025	01/01/2025	31/12/2025	29,25% del fatturato finanziato	99,04%	97,76%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	20,91% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	23,49% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	28,79% del fatturato finanziato	97,29%	97,29%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	2025	01/01/2025	31/12/2025	2,41% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	2,59% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,28% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	9,78% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	9,68% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	11,16% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	13,32% del fatturato finanziato	97,29%	97,29%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	2025	01/01/2025	31/12/2025	3,64% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	4,21% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	3,69% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,63% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,30% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	3,17% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	2025	01/01/2025	31/12/2025	-0,27% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-0,16% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	-0,17% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	2025	01/01/2025	31/12/2025	-0,02% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,10% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	-0,10% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	2025	01/01/2025	31/12/2025	2,43% del fatturato finanziato	99,04%	99,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	1,57% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	1,14% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00% del fatturato finanziato	99,04%	97,76%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00% del fatturato finanziato	98,53%	97,49%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	0,00% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	2025	01/01/2025	31/12/2025	3,30% allineamento alla tassonomia dell'UE	99,04%	96,90%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	4,19% allineamento alla tassonomia dell'UE	98,53%	95,28%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	5,93% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,82%	96,94%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	3,61% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,41%	97,13%
% degli investimenti totali considerati investimenti a impatto in base alla metodologia proprietaria di NAM1	2025	08/04/2025	31/12/2025	84,67% del NAV	99,04%	96,88%

¹ Abbiamo aggiunto una misura della percentuale di investimenti a impatto allineati alle caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	L'SDG 1 consiste nell'eliminare la povertà estrema per tutte le persone ovunque entro il 2030.
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	L'SDG 2 consiste nel porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile.
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	L'SDG 3 consiste nell'assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età.
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	L'SDG 4 consiste nel fornire un'istruzione di qualità per tutti e nel creare un mondo pacifico e prospero.
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Sono utilizzati indicatori della parità di genere per stabilire se il consiglio di amministrazione include una solida presenza di membri non dirigenti indipendenti ed è diversificato in termini di genere, esperienza, età e altri fattori.
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	L'SDG 6 consiste nel garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie.
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	L'SDG 7 consiste nell'assicurare a tutti l'accesso a sistemi di energia economici, affidabili, sostenibili e moderni.
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	L'SDG 8 consiste nell'incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva ed un lavoro dignitoso per tutti.
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	L'SDG 9 consiste nel costruire infrastrutture resilienti e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	L'SDG 10 consiste nel ridurre le disuguaglianze e garantire che nessuno venga lasciato indietro.
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	L'SDG 11 consiste nel rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	L'SDG 12 consiste nel garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo.
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	L'SDG 13 consiste nel promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico e nel limitare l'aumento della temperatura a 1,5 °C rispetto ai livelli preindustriali.
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	L'SDG 14 consiste nel conservare e utilizzare in modo durevole gli oceani, i mari e le risorse marine.
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	L'SDG 15 consiste nel preservare la vita sulla terra.
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	L'SDG 16 consiste nel promuovere società pacifiche e inclusive, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli.
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	L'SDG 17 consiste nel rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile.
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento alla tassonomia è calcolato come la quota del fatturato che ciascuna azienda deriva da attività allineate alla tassonomia, ponderata per il peso della posizione, diviso per il totale degli investimenti del prodotto finanziario.
% degli investimenti totali considerati investimenti a impatto in base alla metodologia proprietaria di NAM	Misura la quota degli investimenti totali del fondo che sono stati valutati come investimenti a impatto secondo la metodologia proprietaria di NAM per misurare l'impatto positivo delle società quotate

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

- ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	4.301 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
	Emissioni di GHG di ambito 2	2.362 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
	Emissioni di GHG di ambito 3	31.378 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	6.662 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	38.040 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	33 tCO ₂ e / m€ investito	99,04%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	190 tCO ₂ e / m€ investito	99,04%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	156 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,04%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	679 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,04%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	5,56% investimenti in combustibili fossili	99,04%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	68,52% consumo di energia non rinnovabile	80,68%
			81,79% produzione di energia non rinnovabile	1,50%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,41 GWh / m€ di fatturato	44,50%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,15 GWh / m€ di fatturato	1,50%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,55 GWh / m€ di fatturato	5,80%
		Edilizia (F)	0,09 GWh / m€ di fatturato	2,19%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	5,81%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,29 GWh / m€ di fatturato	1,19%
		Attivi immobiliari (L)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,22%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	99,04%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	99,04%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,35 tonnellate / m€ investito	99,04%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,04%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	99,04%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,83% divario retributivo	99,04%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	32,83% (amministratori donna / totale amministratori)	99,04%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,04%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Waste Management	Industria	3,13%	Stati Uniti d'America (USA)
Emerson Electric	Industria	3,00%	Stati Uniti d'America (USA)
Linde	Materiali di base	2,90%	Stati Uniti d'America (USA)
ASML Holding	Tecnologia	2,71%	Paesi Bassi
Republic Services	Industria	2,67%	Stati Uniti d'America (USA)
Air Liquide	Materiali di base	2,66%	Francia
Equitable Holdings	Finanza	2,51%	Stati Uniti d'America (USA)
MercadoLibre	Comunicazioni	2,44%	Uruguay
Synopsys	Tecnologia	2,40%	Stati Uniti d'America (USA)
Danaher	Consumi non ciclici	2,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Arista Networks	Comunicazioni	2,35%	Stati Uniti d'America (USA)
Palo Alto Networks	Comunicazioni	2,29%	Stati Uniti d'America (USA)
Sompo Holdings	Finanza	2,26%	Giappone
Compass Group	Consumi ciclici	2,22%	Regno Unito
Progressive	Finanza	2,20%	Stati Uniti d'America (USA)

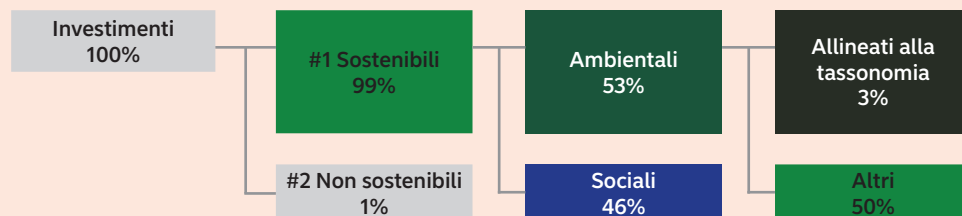
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	7,50%
Liquidità	Liquidità	0,96%
Comunicazioni	Internet	4,73%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,50%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,32%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	2,22%
Consumi ciclici	Costruttori di case	1,78%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,03%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	1,11%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	1,46%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,49%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,86%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	6,97%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	3,68%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,38%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,99%
Finanza	Banche	1,42%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,25%
Finanza	Assicurazioni	11,86%
Finanza	Immobiliare	1,22%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	2,69%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	5,50%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,19%
Industria	Controllo ambientale	7,50%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,79%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,35%
Industria	Trasporto	1,19%
Tecnologia	Semiconduttori	8,59%
Tecnologia	Software	9,95%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,50%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

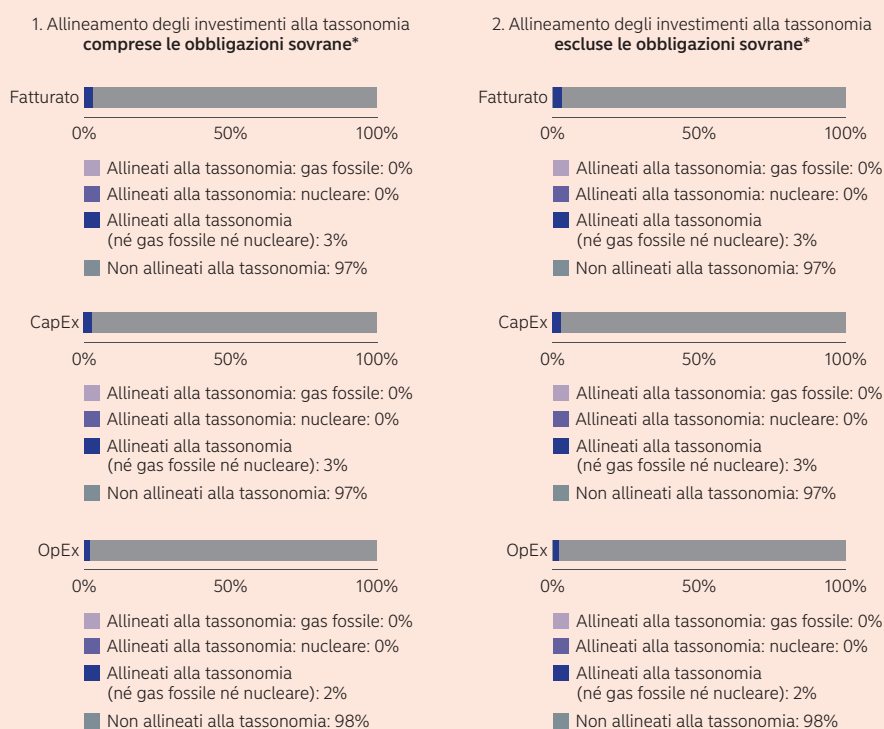
☐

Energia nucleare

☒

No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	2,20%
Totale	2,20%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,30%
2024	4,19%
2023	5,93%
2022	3,61%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 50%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 46%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 35,7% di impegni attivi su questioni ambientali e il 38,6% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493004U7E2YIFAGEE77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 71% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	71,98%	98,42%	98,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	74,50%	99,14%	99,14%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,42%	98,42%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	99,11%	99,11%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	97,86%	97,86%

¹ L'indicatore è stato eliminato, a seguito di una modifica delle caratteristiche A/S del fondo.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

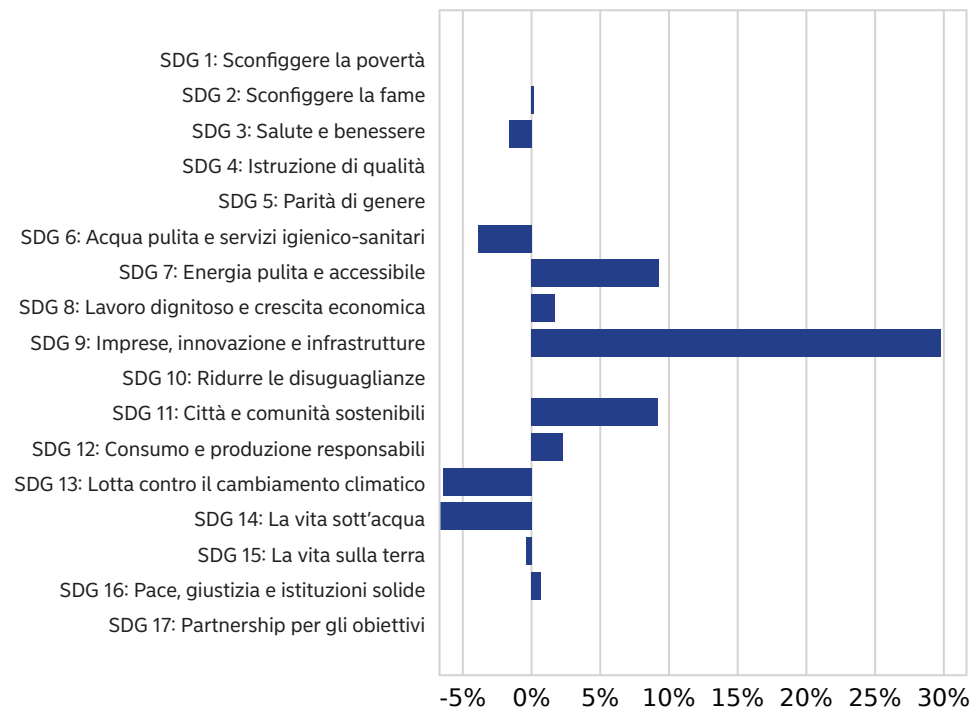
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

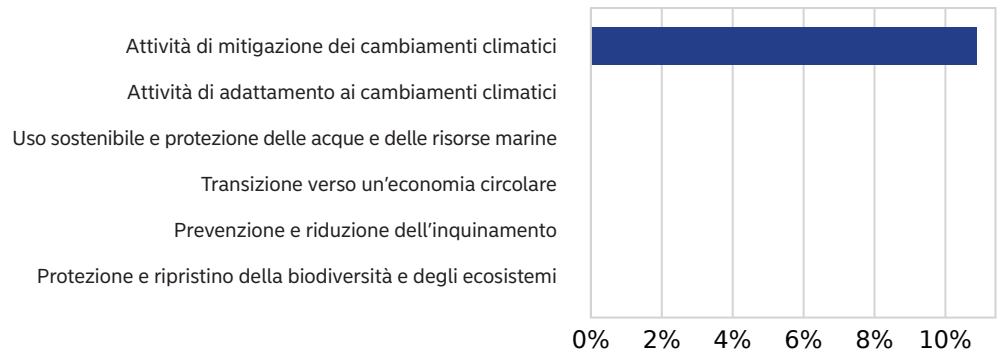
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,50%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,50%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO2e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
WEC Energy Group	Servizi di pubblica utilità	4,75%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	4,01%	Francia
Xcel Energy	Servizi di pubblica utilità	3,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Ferrovial	Industria	3,65%	Paesi Bassi
CMS Energy	Servizi di pubblica utilità	3,28%	Stati Uniti d'America (USA)
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	3,16%	Stati Uniti d'America (USA)
Norfolk Southern	Industria	2,97%	Stati Uniti d'America (USA)
PPL	Servizi di pubblica utilità	2,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Public Service Enterprise Group	Servizi di pubblica utilità	2,91%	Stati Uniti d'America (USA)
Atmos Energy	Servizi di pubblica utilità	2,81%	Stati Uniti d'America (USA)
PG&E	Servizi di pubblica utilità	2,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Equinix	Finanza	2,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Essential Utilities	Servizi di pubblica utilità	2,50%	Stati Uniti d'America (USA)
AES	Servizi di pubblica utilità	2,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Cheniere Energy	Energia	2,30%	Stati Uniti d'America (USA)

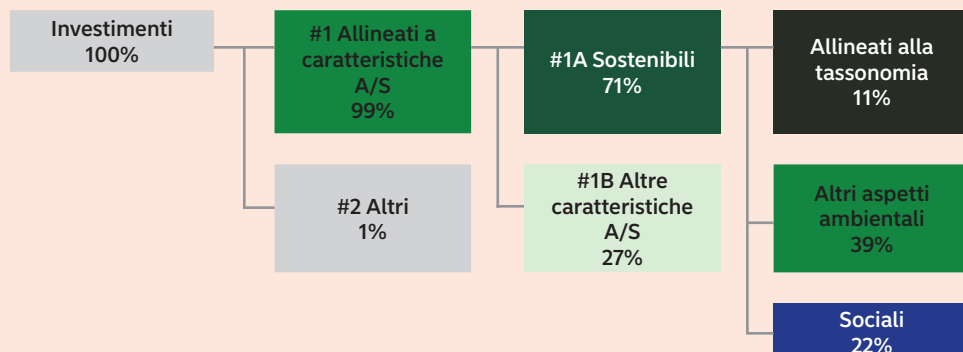
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,44%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,89%
Energia	Oleodotti	9,00%
Finanza	REIT	4,55%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	19,58%
Industria	Trasporto	11,88%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	41,17%
Servizi di pubblica utilità	Gas	4,29%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	7,21%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

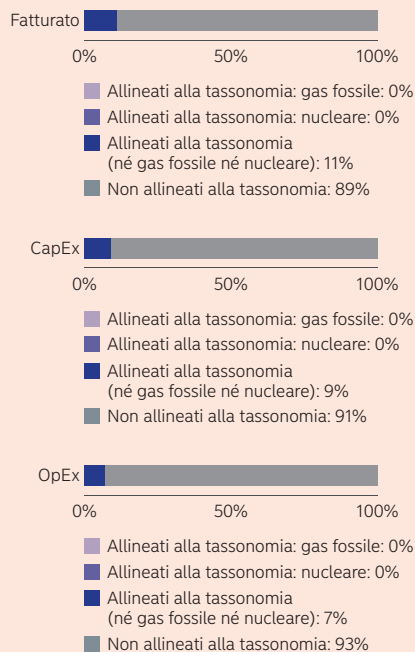
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

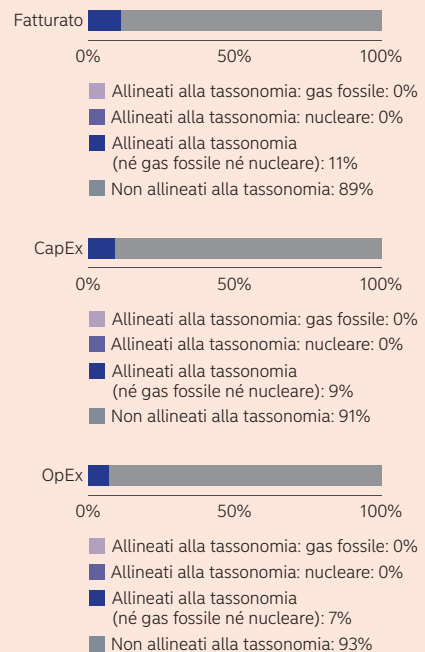
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,03%
Attività abilitanti	2,83%
Totale	2,86%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	10,66%
2024	10,85%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 39%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493007ZLSPI26CQLO03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	62,57%	99,17%	99,17%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	68,29%	97,36%	97,36%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,17%	99,17%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,71%	97,71%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,17%	99,17%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,71%	97,71%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

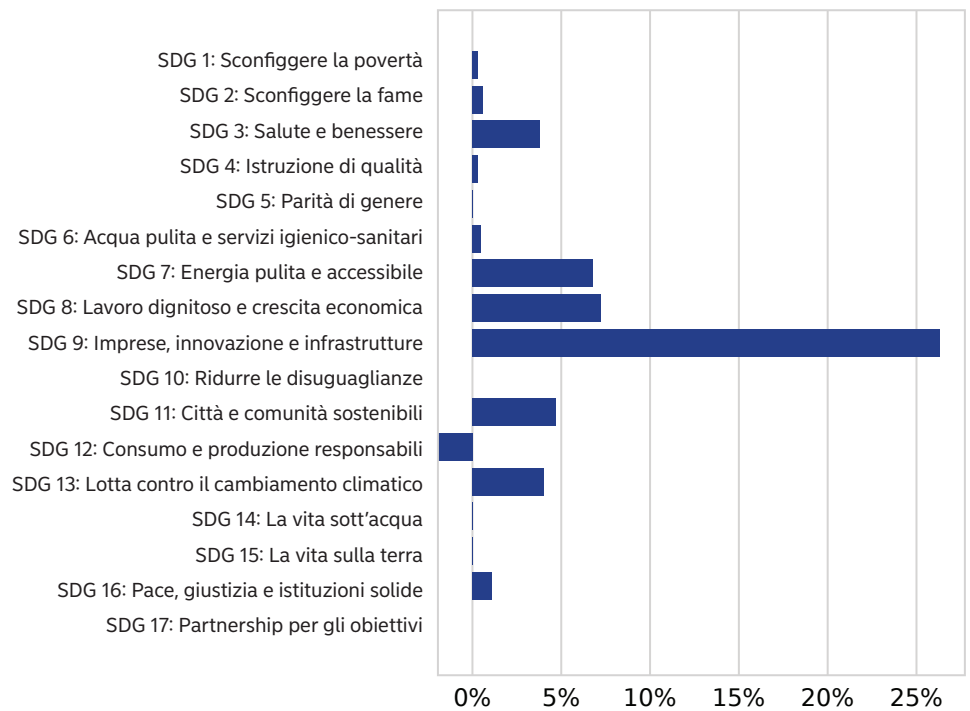
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

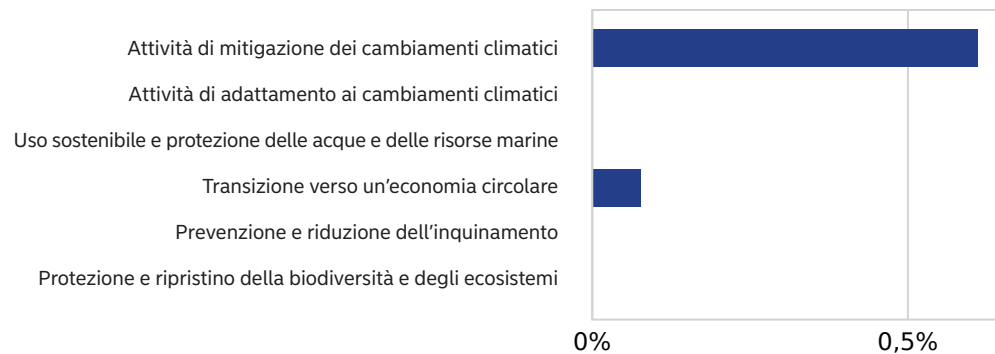
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	5.000 tCO2e	99,18%	99,18%
		Emissioni di GHG di ambito 2	7.830 tCO2e	99,18%	99,18%
		Emissioni di GHG di ambito 3	168.934 tCO2e	99,18%	99,18%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	12.830 tCO2e	99,18%	99,18%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	181.764 tCO2e	99,18%	99,18%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	10 tCO2e / m€ investito	99,18%	99,18%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	142 tCO2e / m€ investito	99,18%	99,18%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	72 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,18%	99,18%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	653 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,18%	99,18%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	5,05% investimenti in combustibili fossili	99,18%	99,18%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	52,35% consumo di energia non rinnovabile	99,18%	97,21%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	99,18%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,26 GWh / m€ di fatturato	41,99%	41,99%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	15,21%	15,21%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	99,18%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	99,18%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,08 tonnellate / m€ investito	99,18%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,85% coinvolti in violazioni	99,18%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	99,18%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,96% divario retributivo	99,18%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,94% (amministratori donna / totale amministratori)	99,18%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,18%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NVIDIA	Tecnologia	5,39%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	4,62%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	4,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	4,42%	Taiwan, Provincia della Cina
S&P Global	Consumi non ciclici	4,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	3,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Parker-Hannifin	Industria	3,89%	Stati Uniti d'America (USA)
Blackrock	Finanza	3,63%	Stati Uniti d'America (USA)
O'Reilly Automotive	Consumi ciclici	3,50%	Stati Uniti d'America (USA)
ASML Holding	Tecnologia	3,44%	Paesi Bassi
Home Depot	Consumi ciclici	3,33%	Stati Uniti d'America (USA)
Roper Technologies	Tecnologia	3,23%	Stati Uniti d'America (USA)

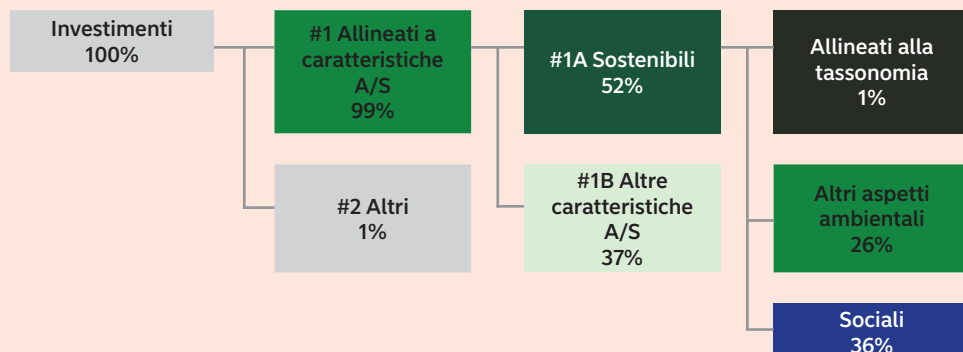
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	3,06%
Liquidità	Liquidità	0,82%
Comunicazioni	Internet	11,21%
Consumi ciclici	Abbigliamento	1,15%
Consumi ciclici	Produttori di auto	2,93%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,55%
Consumi ciclici	Alloggio	2,23%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	9,79%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,37%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	2,30%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,85%
Finanza	Banche	5,48%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	10,10%
Finanza	Assicurazioni	0,39%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	2,88%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	2,03%
Industria	Elettronica	5,43%
Industria	Controllo ambientale	0,05%
Industria	Macchinari-Diversificati	3,22%
Industria	Produzione varie	3,89%
Tecnologia	Computer	5,48%
Tecnologia	Semiconduttori	14,37%
Tecnologia	Software	5,41%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

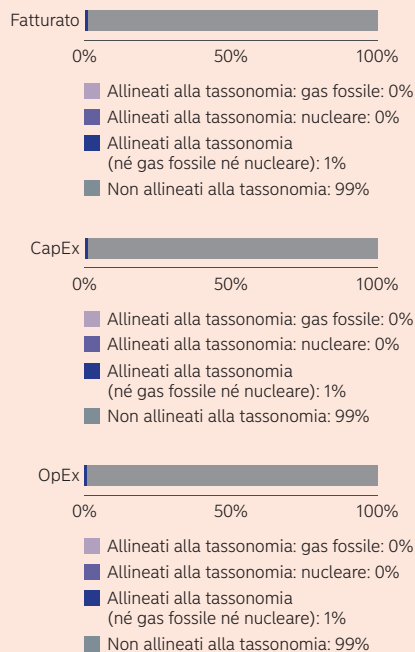
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

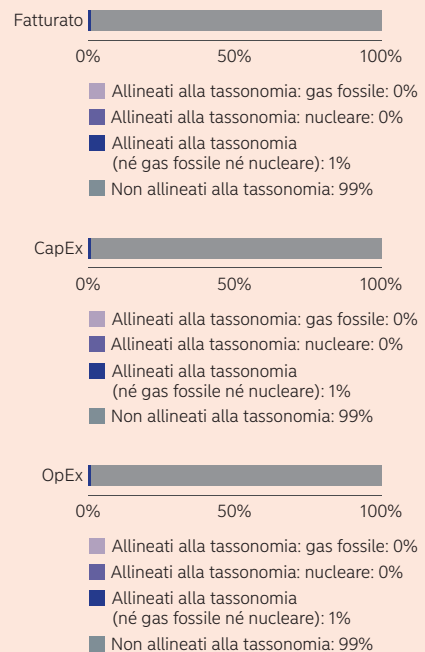
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,59%
Totale	0,59%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,59%
2024	0,57%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 26%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 36%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300IV7X5KFCXHUU46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	72,56%	99,05%	98,77%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	75,44%	98,41%	98,41%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,05%	99,05%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,42%	98,42%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi ¹	2025	01/01/2025	17/01/2025	0,00%	0,00%	0,00%

¹ L'indicatore è stato eliminato, a seguito di una modifica delle caratteristiche A/S del fondo.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

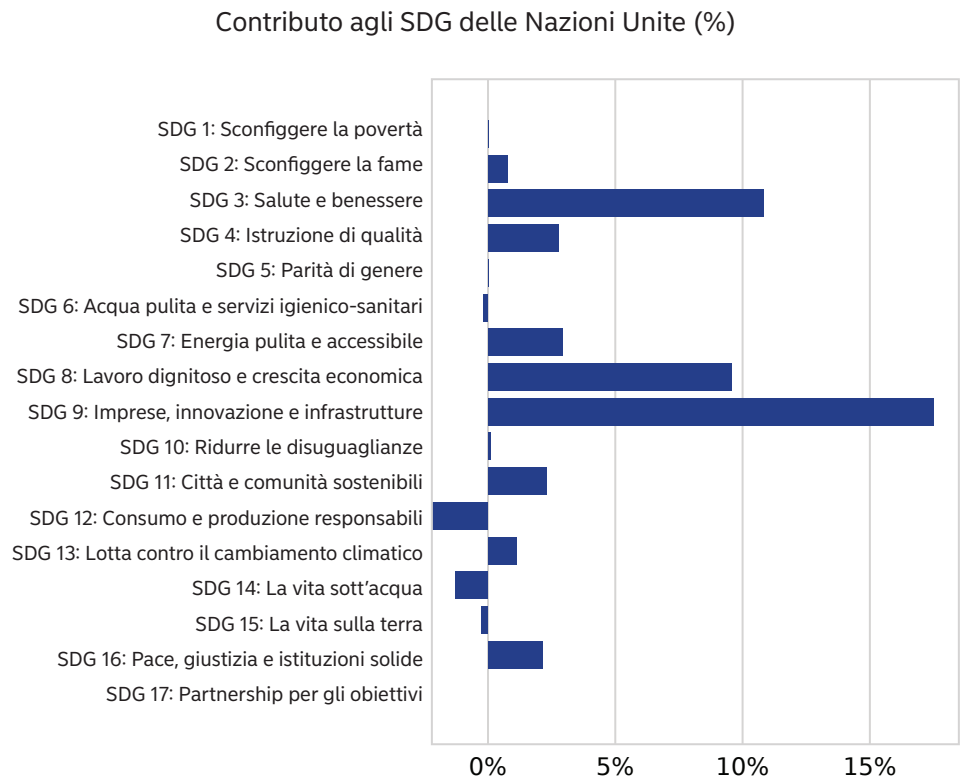
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

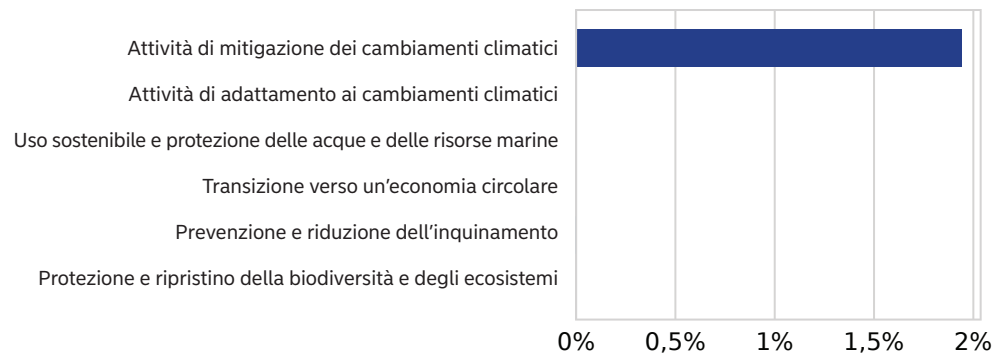
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,78% coinvolti in violazioni	99,12%	99,12%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,12%	99,12%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Tecnologia	6,25%	Stati Uniti d'America (USA)
NVIDIA	Tecnologia	5,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	4,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	3,52%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	3,34%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	2,83%	Stati Uniti d'America (USA)
Meta Platforms	Comunicazioni	2,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Spotify Technology	Comunicazioni	2,50%	Svezia
Wells Fargo	Finanza	2,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Take-Two Interactive Software	Tecnologia	2,43%	Stati Uniti d'America (USA)
Epiroc A	Industria	2,24%	Svezia
ING Groep	Finanza	2,24%	Paesi Bassi
Edwards Lifesciences	Consumi non ciclici	2,00%	Stati Uniti d'America (USA)
Xcel Energy	Servizi di pubblica utilità	1,94%	Stati Uniti d'America (USA)
IDEX	Industria	1,90%	Stati Uniti d'America (USA)

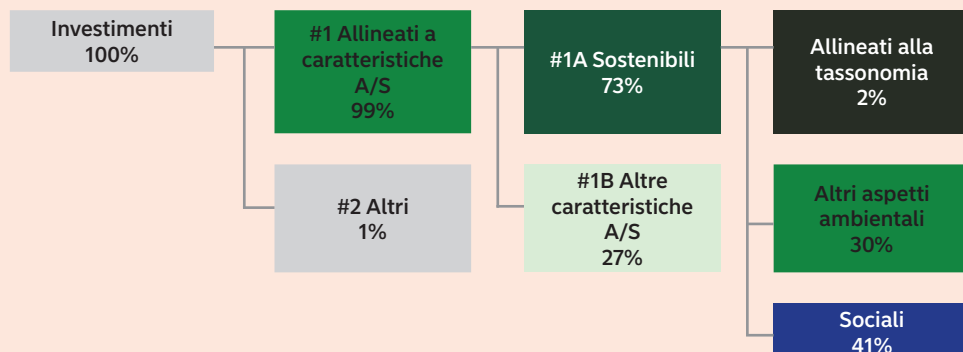
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,94%
Liquidità	Liquidità	0,88%
Comunicazioni	Internet	10,14%
Consumi ciclici	Abbigliamento	1,27%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,16%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,69%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,07%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	2,69%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,01%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	2,65%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,52%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	5,82%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	5,12%
Finanza	Banche	5,21%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	3,34%
Finanza	Assicurazioni	4,38%
Finanza	Immobiliare	1,30%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	1,04%
Industria	Elettronica	1,80%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	2,24%
Industria	Macchinari-Diversificati	5,93%
Tecnologia	Computer	4,25%
Tecnologia	Semiconduttori	12,52%
Tecnologia	Software	16,11%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,94%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

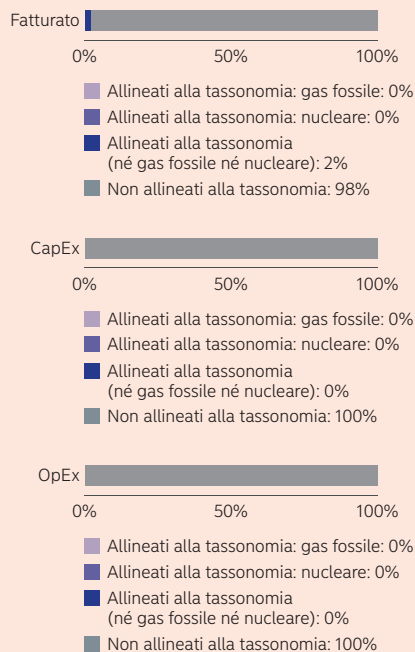
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

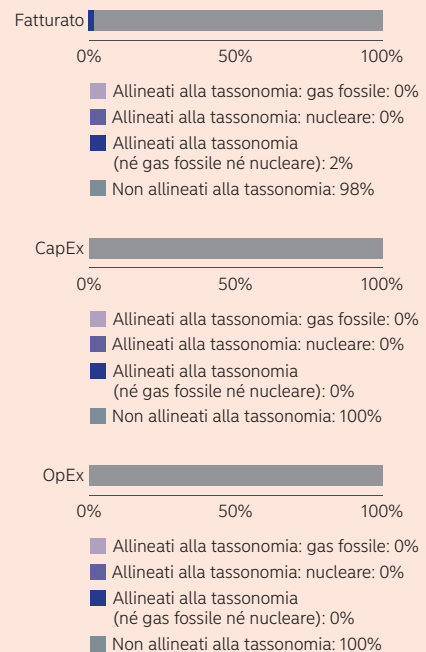
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,04%
Attività abilitanti	1,13%
Totale	1,16%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,84%
2024	1,59%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 30%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 41%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300E0SPFUFDDUAIG67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 91% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	90,83%	98,36%	98,36%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	88,90%	99,07%	99,07%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,36%	98,36%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	99,05%	99,05%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,36%	98,36%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	99,05%	99,05%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

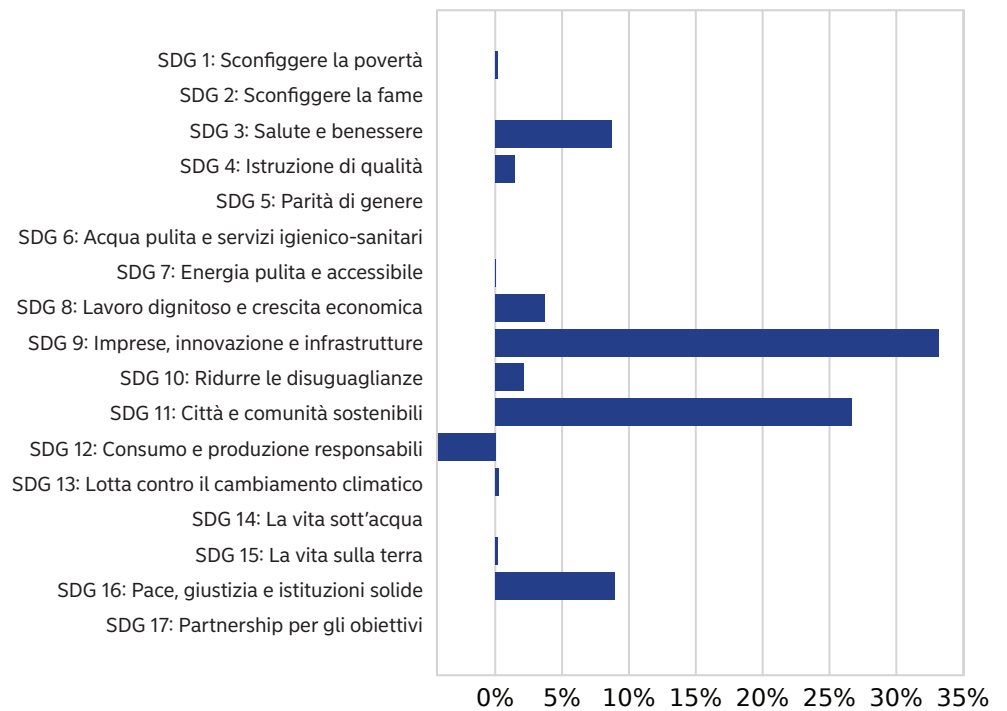
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

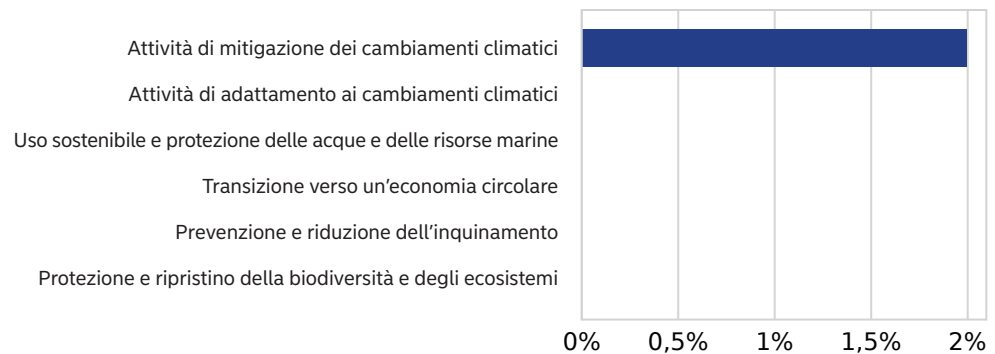
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	872 tCO2e	98,46%	98,12%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.723 tCO2e	98,46%	98,12%
		Emissioni di GHG di ambito 3	14.809 tCO2e	98,46%	98,12%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	5.595 tCO2e	98,46%	98,12%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	20.404 tCO2e	98,46%	98,12%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	9 tCO2e / m€ investito	98,46%	98,12%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	31 tCO2e / m€ investito	98,46%	98,12%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	113 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,46%	98,12%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	359 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,46%	98,12%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	98,46%	97,94%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	68,83% consumo di energia non rinnovabile	98,46%	90,84%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,46%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,64 GWh / m€ di fatturato	94,03%	94,03%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,46%	97,94%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,46%	0,95%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	98,46%	91,58%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,46%	98,23%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,46%	97,94%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	19,40% divario retributivo	98,46%	42,95%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,26% (amministratori donna / totale amministratori)	98,46%	97,13%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,46%	96,37%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Welltower	Finanza	8,21%	Stati Uniti d'America (USA)
Prologis	Finanza	6,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Equinix	Finanza	5,36%	Stati Uniti d'America (USA)
Digital Realty Trust	Finanza	4,23%	Stati Uniti d'America (USA)
AvalonBay Communities	Finanza	3,64%	Stati Uniti d'America (USA)
Ventas	Finanza	3,53%	Stati Uniti d'America (USA)
American Homes 4 Rent	Finanza	2,91%	Stati Uniti d'America (USA)
Mitsui Fudosan	Finanza	2,76%	Giappone
Simon Property Group	Finanza	2,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Merlin Properties Socimi	Finanza	2,70%	Spagna
Scentre	Finanza	2,40%	Australia
Mitsubishi Estate	Finanza	2,35%	Giappone

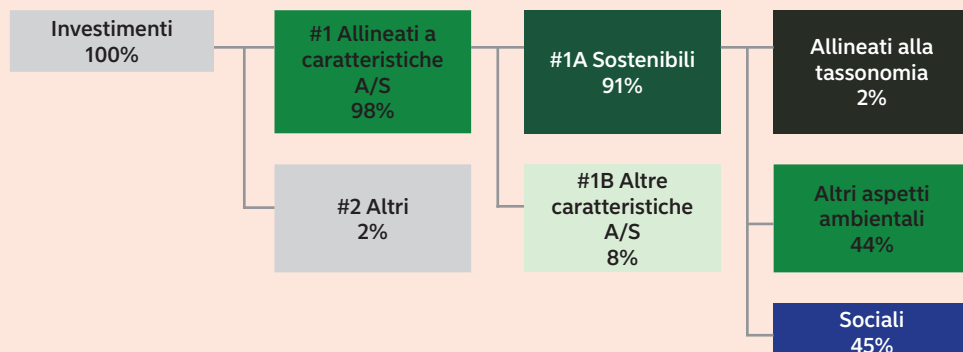
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,54%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	0,58%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,95%
Finanza	Immobiliare	10,58%
Finanza	REIT	86,36%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

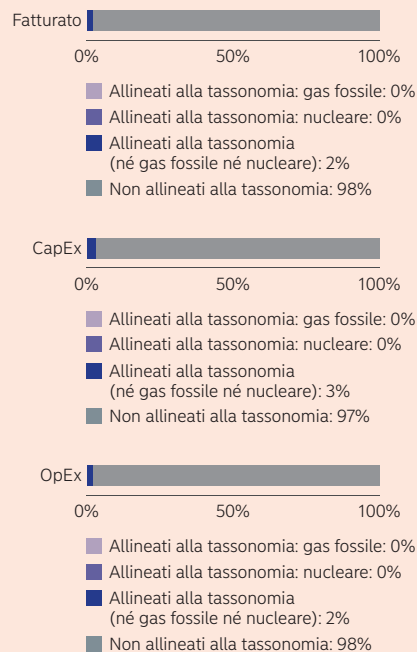
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

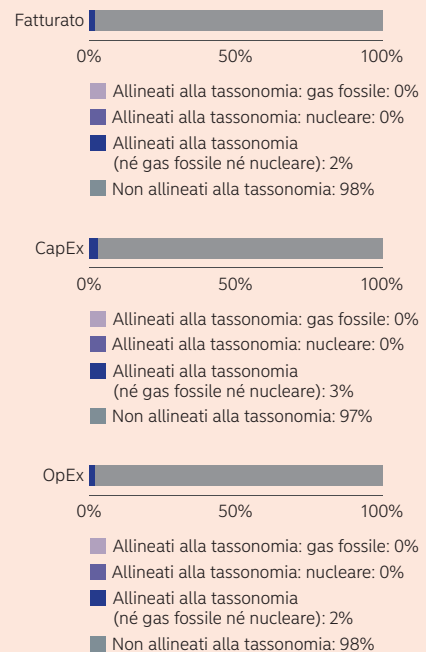
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,01%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,96%
2024	1,78%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 44%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 45%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300WUFX1G5UGCGP20

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 51% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	51,04%	97,74%	97,74%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	48,79%	97,70%	97,70%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,74%	97,74%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,92%	97,92%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,74%	97,74%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,92%	97,92%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

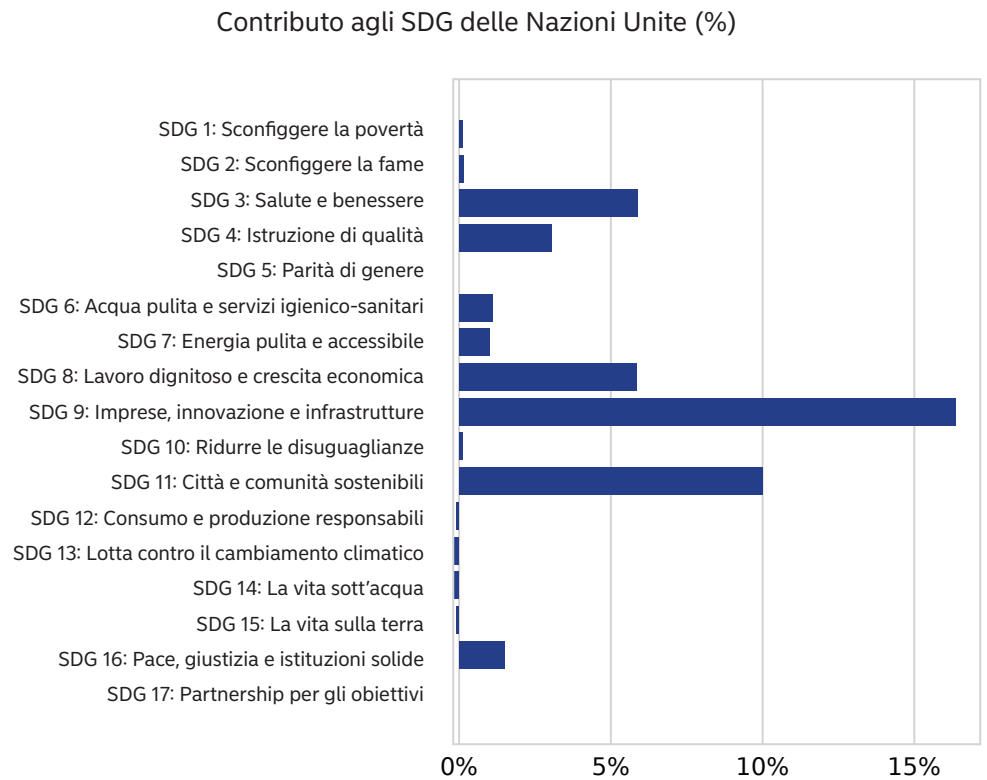
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

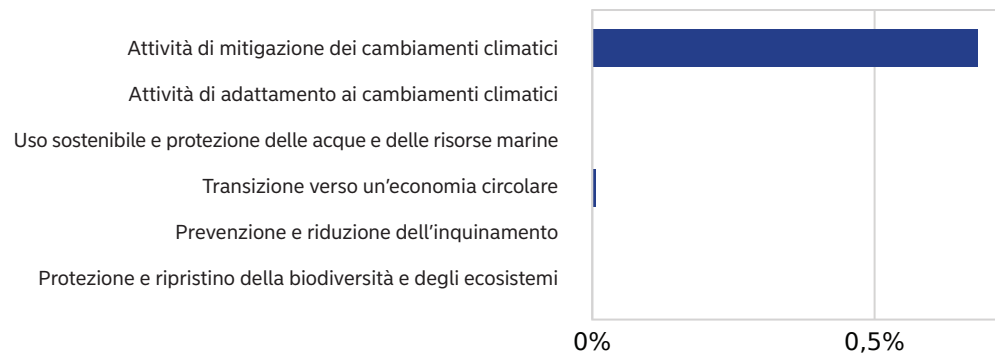
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.976 tCO2e	97,88%	94,55%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.685 tCO2e	97,88%	94,65%
		Emissioni di GHG di ambito 3	81.208 tCO2e	97,88%	94,65%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3.659 tCO2e	97,88%	94,65%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	84.868 tCO2e	97,88%	94,65%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	18 tCO2e / m€ investito	97,88%	94,65%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	427 tCO2e / m€ investito	97,88%	94,65%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	38 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,88%	94,65%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	676 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,88%	94,65%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,23% investimenti in combustibili fossili	97,88%	96,51%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	81,04% consumo di energia non rinnovabile	97,88%	46,34%	
		0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,88%	0,00%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,21 GWh / m€ di fatturato	41,79%	39,68%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,02 GWh / m€ di fatturato	4,81%	4,81%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	12,32%	12,32%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,18 GWh / m€ di fatturato	1,38%	1,32%
		Attivi immobiliari (L)	0,06 GWh / m€ di fatturato	3,45%	3,45%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,88%	95,12%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	97,88%	1,05%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,50 tonnellate / m€ investito	97,88%	92,09%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,88%	94,81%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	2,29% senza politiche	97,88%	84,78%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	20,19% divario retributivo	97,88%	17,58%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	31,27% (amministratori donna / totale amministratori)	97,88%	92,35%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,88%	97,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Kitron	Industria	2,36%	Norvegia
Hawkins	Materiali di base	1,97%	Stati Uniti d'America (USA)
Coastal Financial Corp/WA	Finanza	1,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Bel Fuse	Industria	1,82%	Stati Uniti d'America (USA)
Niterra	Consumi ciclici	1,79%	Giappone
Green Brick Partners	Consumi ciclici	1,75%	Stati Uniti d'America (USA)
Barrett Business Services	Consumi non ciclici	1,74%	Stati Uniti d'America (USA)
TD SYNEX	Industria	1,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Garrett Motion	Consumi ciclici	1,70%	Svizzera
SharkNinja	Consumi ciclici	1,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Gift Holdings	Consumi ciclici	1,66%	Giappone
VSE	Consumi ciclici	1,65%	Stati Uniti d'America (USA)
Atmus Filtration Technologies	Industria	1,61%	Stati Uniti d'America (USA)
Argo Graphics	Tecnologia	1,61%	Giappone
Esquire Financial Holdings	Finanza	1,59%	Stati Uniti d'America (USA)

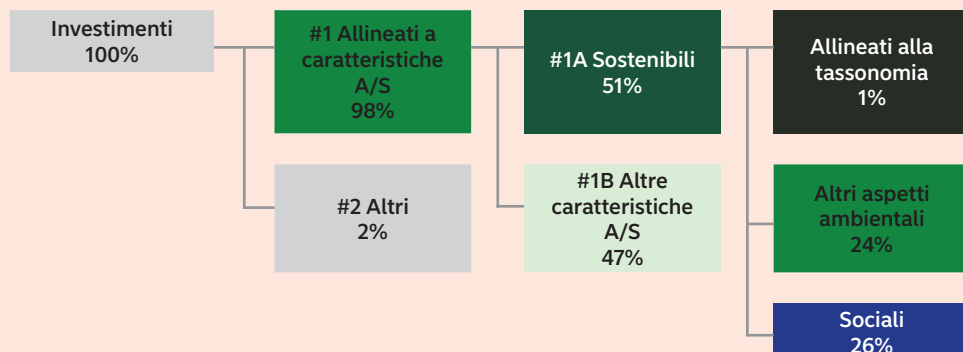
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,97%
Liquidità	Liquidità	2,12%
Comunicazioni	Pubblicità	0,73%
Comunicazioni	Internet	0,73%
Consumi ciclici	Abbigliamento	1,10%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,42%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	3,49%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	7,68%
Consumi ciclici	Costruttori di case	3,68%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	2,73%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,67%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,55%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	1,12%
Consumi non ciclici	Bevande	1,19%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	1,19%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,57%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,72%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,96%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,29%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,05%
Finanza	Banche	6,84%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,62%
Finanza	Assicurazioni	3,50%
Finanza	Private Equity	1,31%
Finanza	Immobiliare	1,35%
Finanza	REIT	2,10%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	3,52%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	2,56%
Industria	Elettronica	7,56%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,74%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	1,44%
Industria	Macchinari-Diversificati	4,63%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,75%
Industria	Produzione varie	1,70%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,51%
Industria	Trasporto	0,41%
Tecnologia	Computer	3,05%
Tecnologia	Software	3,88%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,56%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

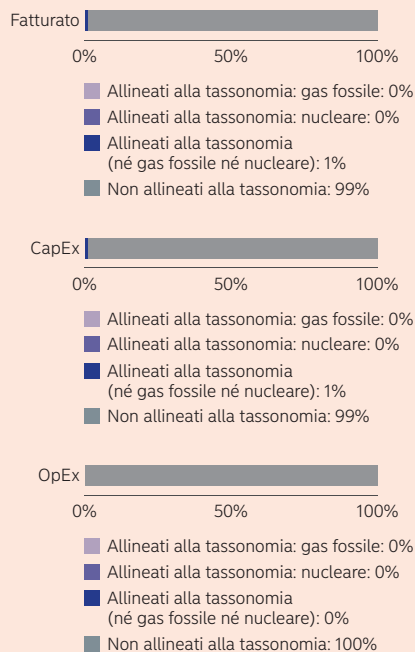
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

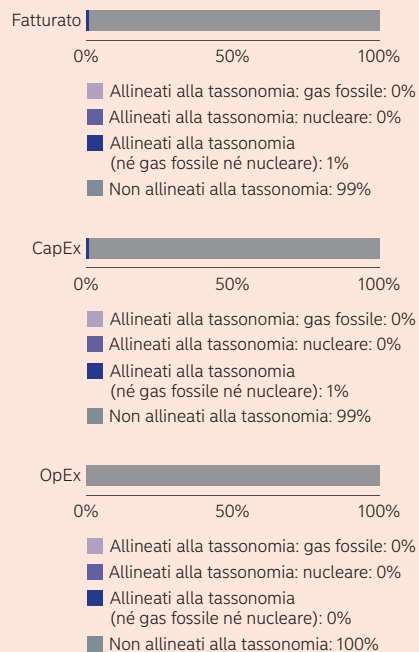
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,68%
Totale	0,68%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,77%
2024	0,48%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 24%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 26%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300DN1QTCPESQWW22

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☒ ☐ ☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 1%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 98%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, con un'enfasi particolare sulla sfide socio-economiche, investendo in società che contribuiscono a uno o più dei seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	2025	01/01/2025	31/12/2025	3,83% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	4,58% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,25% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	2025	01/01/2025	31/12/2025	1,25% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	1,21% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	1,86% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	2025	01/01/2025	31/12/2025	18,79% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	19,74% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	24,85% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	26,47% del fatturato finanziato	98,13%	98,13%
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	2025	01/01/2025	31/12/2025	5,44% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	4,64% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,54% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,01% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,11% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	0,70% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	2025	01/01/2025	31/12/2025	7,48% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	10,28% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	14,51% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	15,78% del fatturato finanziato	98,13%	98,13%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	2025	01/01/2025	31/12/2025	13,79% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	16,41% del fatturato finanziato	98,95%	97,03%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	13,14% del fatturato finanziato	98,61%	96,19%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	2025	01/01/2025	31/12/2025	34,07% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	28,08% del fatturato finanziato	98,95%	98,04%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	25,38% del fatturato finanziato	98,61%	96,75%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	23,91% del fatturato finanziato	98,13%	97,12%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	2025	01/01/2025	31/12/2025	2,16% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	3,16% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,38% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	5,55% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	6,60% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	7,90% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,56% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,28% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	0,90% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	2025	01/01/2025	31/12/2025	2,86% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	2,90% del fatturato finanziato	98,95%	98,11%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	2,09% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00% del fatturato finanziato	98,80%	98,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00% del fatturato finanziato	98,95%	98,04%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	0,00% del fatturato finanziato	98,61%	96,75%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	L'SDG 1 consiste nell'eliminare la povertà estrema per tutte le persone ovunque entro il 2030.
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	L'SDG 2 consiste nel porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile.
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	L'SDG 3 consiste nell'assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età.
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	L'SDG 4 consiste nel fornire un'istruzione di qualità per tutti e nel creare un mondo pacifico e prospero.
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Sono utilizzati indicatori della parità di genere per stabilire se il consiglio di amministrazione include una solida presenza di membri non dirigenti indipendenti ed è diversificato in termini di genere, esperienza, età e altri fattori.
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	L'SDG 6 consiste nel garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie.
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	L'SDG 8 consiste nell'incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva ed un lavoro dignitoso per tutti.
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	L'SDG 9 consiste nel costruire infrastrutture resilienti e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	L'SDG 10 consiste nel ridurre le disuguaglianze e garantire che nessuno venga lasciato indietro.
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	L'SDG 11 consiste nel rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	L'SDG 12 consiste nel garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo.
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	L'SDG 16 consiste nel promuovere società pacifiche e inclusive, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli.
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	L'SDG 17 consiste nel rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	200 tCO ₂ e	98,80%	98,80%
	Emissioni di GHG di ambito 2	108 tCO ₂ e	98,80%	98,80%
	Emissioni di GHG di ambito 3	1.857 tCO ₂ e	98,80%	98,80%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	308 tCO ₂ e	98,80%	98,80%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	2.164 tCO ₂ e	98,80%	98,80%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	11 tCO ₂ e / m€ investito	98,80%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	76 tCO ₂ e / m€ investito	98,80%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	60 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,80%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	429 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,80%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,57% investimenti in combustibili fossili	98,80%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	62,36% consumo di energia non rinnovabile	98,80%
			17,25% produzione di energia non rinnovabile	77,21%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,08 GWh / m€ di fatturato	37,17%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	7,50 GWh / m€ di fatturato	1,08%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,58 GWh / m€ di fatturato	1,92%
		Edilizia (F)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,50%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	6,91%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,27 GWh / m€ di fatturato	0,93%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,80%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,80%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,23 tonnellate / m€ investito	98,80%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,80%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,80%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,04% divario retributivo	98,80%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	31,74% (amministratori donna / totale amministratori)	98,80%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,80%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	3,97%	Taiwan, Provincia della Cina
Sprouts Farmers Market	Consumi non ciclici	3,61%	Stati Uniti d'America (USA)
Equitable Holdings	Finanza	3,50%	Stati Uniti d'America (USA)
Eli Lilly	Consumi non ciclici	3,39%	Stati Uniti d'America (USA)
Laureate Education	Consumi non ciclici	3,38%	Stati Uniti d'America (USA)
MercadoLibre	Comunicazioni	3,29%	Uruguay
Oracle	Tecnologia	3,19%	Stati Uniti d'America (USA)
Arthur J Gallagher	Finanza	3,11%	Stati Uniti d'America (USA)
Tenet Healthcare	Consumi non ciclici	2,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	2,70%	Stati Uniti d'America (USA)
ASM International	Tecnologia	2,63%	Paesi Bassi
Arista Networks	Comunicazioni	2,56%	Stati Uniti d'America (USA)
Broadcom	Tecnologia	2,42%	Stati Uniti d'America (USA)
Stryker	Consumi non ciclici	2,31%	Stati Uniti d'America (USA)
NVIDIA	Tecnologia	2,25%	Stati Uniti d'America (USA)

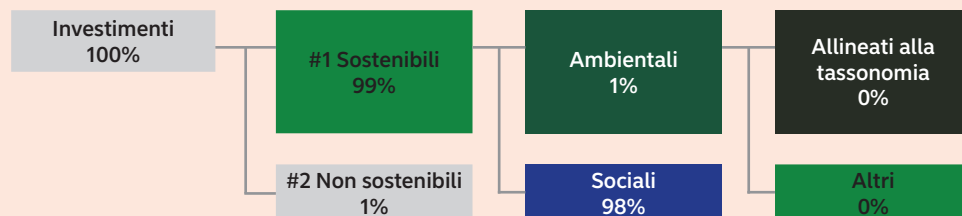
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,20%
Comunicazioni	Internet	7,30%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	6,16%
Consumi ciclici	Costruttori di case	3,71%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	2,81%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,51%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,61%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	3,06%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	4,50%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	7,79%
Finanza	Banche	1,54%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,49%
Finanza	Assicurazioni	12,72%
Finanza	REIT	0,93%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	1,05%
Industria	Controllo ambientale	1,92%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,90%
Tecnologia	Semiconduttori	20,03%
Tecnologia	Software	9,66%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,08%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

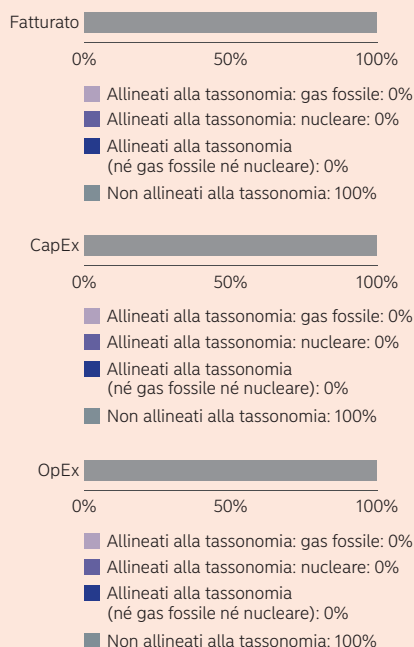
Energia nucleare

☒

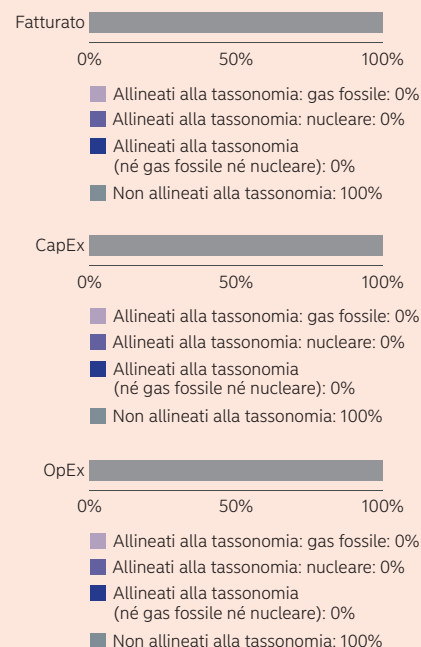
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,45%
2024	0,99%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dello 0%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 98%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 32,5% di impegni attivi su questioni ambientali e il 39,3% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

persona giuridica: 549300MIQ1IL48WP8M30

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

- ● ☒ Sì

● ○ □ No

✓ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: 37%

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

V Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: 57%*

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S,
ma **non ha effettuato alcun
investimento sostenibile**

(*) Poiché il fondo è stato liquidato durante il periodo di riferimento, la dismissione delle attività e il conseguente accumulo di liquidità per la distribuzione fanno sì che i dati presentati in questa relazione non siano rappresentativi della strategia d'investimento del fondo o dei suoi impegni ESG precontrattuali.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, con un'enfasi particolare sulla sfide socio-economiche, investendo in società che hanno contribuito a uno o più dei seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite:

SDG 1 - Sconfiggere la povertà
SDG 2 - Sconfiggere la fame
SDG 3 - Salute e benessere
SDG 4 - Istruzione di qualità
SDG 5 - Parità di genere
SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari
SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica
SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture
SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze
SDG 11 - Città e comunità sostenibili
SDG 12 - Consumo e produzione responsabili
SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide
SDG 17 - Partnership per gli obiettivi

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	2025	01/01/2025	22-03-2025	2,58% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	3,58% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,87% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	2025	01/01/2025	22-03-2025	0,42% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,50% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	1,22% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	2025	01/01/2025	22-03-2025	23,59% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	26,25% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	28,31% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	28,60% del fatturato finanziato	97,61%	97,03%
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	2025	01/01/2025	22-03-2025	0,93% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	2,31% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	5,46% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	2025	01/01/2025	22-03-2025	0,29% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,76% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	1,16% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	2025	01/01/2025	22-03-2025	12,43% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	13,88% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	17,37% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	2025	01/01/2025	22-03-2025	9,66% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	9,63% del fatturato finanziato	97,90%	95,16%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	10,99% del fatturato finanziato	97,56%	94,20%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	10,85% del fatturato finanziato	97,61%	95,68%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	2025	01/01/2025	22-03-2025	16,42% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	18,16% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	17,29% del fatturato finanziato	97,56%	94,81%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	18,43% del fatturato finanziato	97,61%	95,68%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	2025	01/01/2025	22-03-2025	1,15% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	2,67% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	5,07% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	2025	01/01/2025	22-03-2025	4,12% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	5,31% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	8,31% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	9,46% del fatturato finanziato	97,61%	97,03%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	2025	01/01/2025	22-03-2025	2,84% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	2,45% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	1,86% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	2025	01/01/2025	22-03-2025	0,86% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,90% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	1,82% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	2025	01/01/2025	22-03-2025	0,00% del fatturato finanziato	94,46%	94,46%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00% del fatturato finanziato	97,90%	97,90%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	0,00% del fatturato finanziato	97,56%	94,81%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	L'SDG 1 consiste nell'eliminare la povertà estrema per tutte le persone ovunque entro il 2030.
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	L'SDG 2 consiste nel porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile.
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	L'SDG 3 consiste nell'assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età.
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	L'SDG 4 consiste nel fornire un'istruzione di qualità per tutti e nel creare un mondo pacifico e prospero.
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Sono utilizzati indicatori della parità di genere per stabilire se il consiglio di amministrazione include una solida presenza di membri non dirigenti indipendenti ed è diversificato in termini di genere, esperienza, età e altri fattori.
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	L'SDG 6 consiste nel garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie.
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	L'SDG 8 consiste nell'incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva ed un lavoro dignitoso per tutti.
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	L'SDG 9 consiste nel costruire infrastrutture resilienti e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	L'SDG 10 consiste nel ridurre le disuguaglianze e garantire che nessuno venga lasciato indietro.
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	L'SDG 11 consiste nel rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	L'SDG 12 consiste nel garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo.
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	L'SDG 16 consiste nel promuovere società pacifiche e inclusive, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli.
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	L'SDG 17 consiste nel rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

- ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm").

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	105 tCO ₂ e	94,46%	94,46%
	Emissioni di GHG di ambito 2	22 tCO ₂ e	94,46%	94,46%
	Emissioni di GHG di ambito 3	1.014 tCO ₂ e	94,46%	94,46%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	127 tCO ₂ e	94,46%	94,46%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.140 tCO ₂ e	94,46%	94,46%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	15 tCO ₂ e / m€ investito	94,46%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	136 tCO ₂ e / m€ investito	94,46%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	83 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	94,46%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	558 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	94,46%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,61% investimenti in combustibili fossili	94,46%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	62,98% consumo di energia non rinnovabile	94,46%
			23,00% produzione di energia non rinnovabile	81,85%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,06 GWh / m€ di fatturato	42,79%	42,79%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	10,00 GWh / m€ of revenue	1,96%	1,96%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,53 GWh / m€ di fatturato	4,62%	4,62%
	Edilizia (F)	0,16 GWh / m€ di fatturato	1,06%	1,06%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,12 GWh / m€ di fatturato	4,00%	4,00%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	94,46%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	94,46%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,28 tonnellate / m€ investito	94,46%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	94,46%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	94,46%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,36% divario retributivo	94,46%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,32% (amministratori donna / totale amministratori)	94,46%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	94,46%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 22 marzo 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Mastercard	Finanza	3,95%	Stati Uniti d'America (USA)
Stryker	Consumi non ciclici	3,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Arthur J Gallagher	Finanza	3,31%	Stati Uniti d'America (USA)
AXA	Finanza	3,28%	Francia
Republic Services	Industria	2,97%	Stati Uniti d'America (USA)
Wolters Kluwer	Consumi non ciclici	2,92%	Paesi Bassi
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,89%	Danimarca
Allstate	Finanza	2,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Accenture	Tecnologia	2,88%	Irlanda
Equitable Holdings	Finanza	2,85%	Stati Uniti d'America (USA)
MercadoLibre	Comunicazioni	2,76%	Uruguay
Salesforce	Tecnologia	2,51%	Stati Uniti d'America (USA)
Thermo Fisher Scientific	Consumi non ciclici	2,36%	Stati Uniti d'America (USA)
Alcon	Consumi non ciclici	2,28%	Svizzera
Siemens	Industria	2,17%	Germania

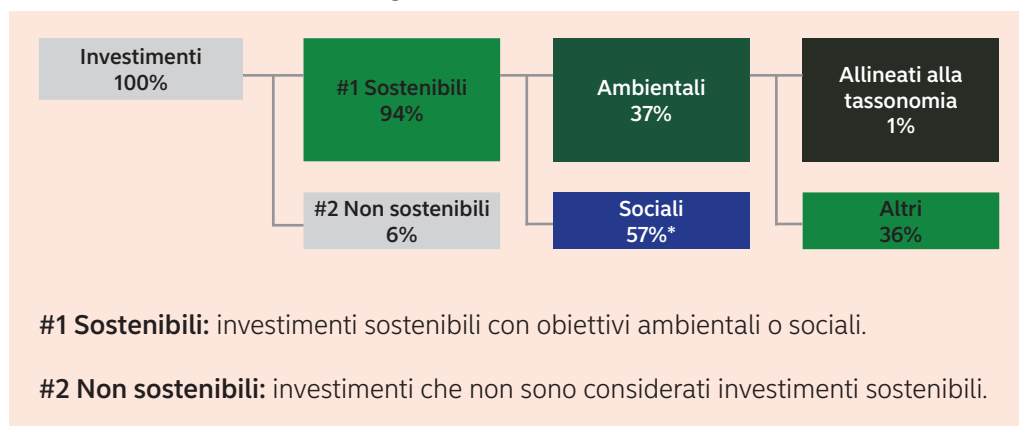
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?*



Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

(*) Poiché il fondo è stato liquidato durante il periodo di riferimento, la dismissione delle attività e il conseguente accumulo di liquidità per la distribuzione fanno sì che i dati presentati in questa relazione non siano rappresentativi della strategia d'investimento del fondo o dei suoi impegni ESG precontrattuali.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	5,54%
Comunicazioni	Internet	2,76%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,33%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,99%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,98%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	13,16%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	6,54%
Finanza	Banche	4,18%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	3,95%
Finanza	Assicurazioni	13,70%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,06%
Industria	Controllo ambientale	2,97%
Industria	Macchinari-Diversificati	6,65%
Industria	Produzione varie	3,84%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,59%
Tecnologia	Computer	2,88%
Tecnologia	Attrezzature per ufficio/aziende	1,24%
Tecnologia	Semiconduttori	9,35%
Tecnologia	Software	5,68%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,96%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	1,65%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

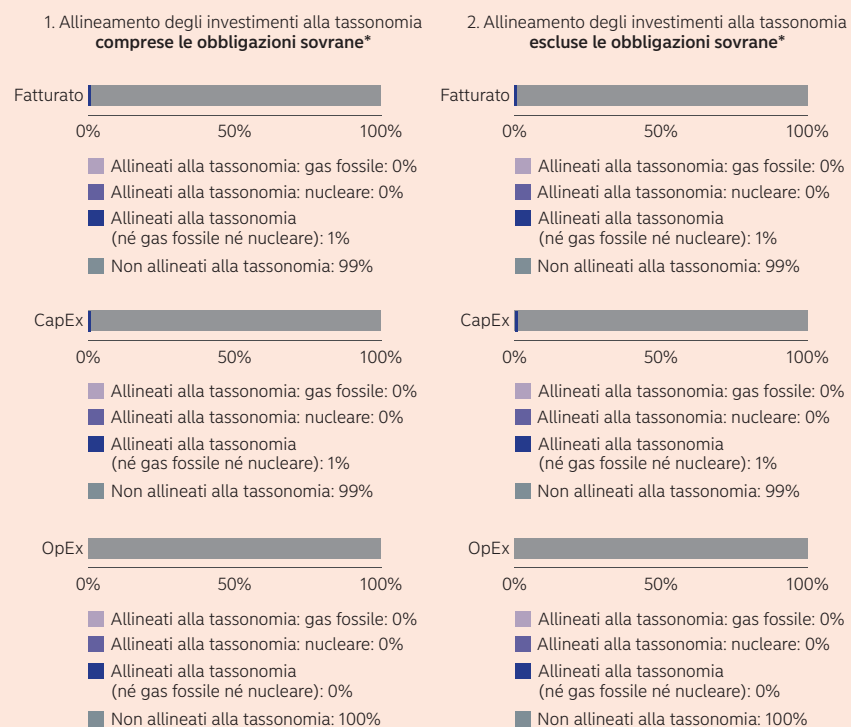
☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,52%
Totale	0,52%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,28%
2024	1,24%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 36%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 57%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 22,5% di impegni attivi su questioni ambientali e il 31,8% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300OYMIP4UL664L36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 78% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	77,82%	99,30%	99,20%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	71,54%	98,82%	98,82%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,30%	99,30%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,83%	98,83%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,30%	99,30%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,83%	98,83%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

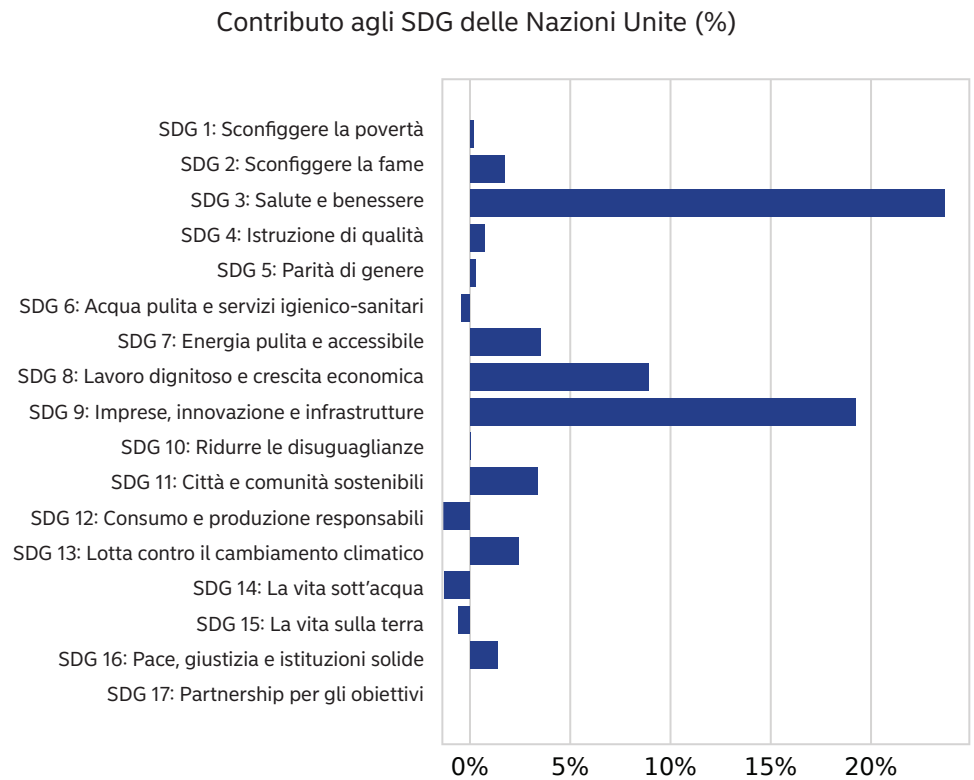
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

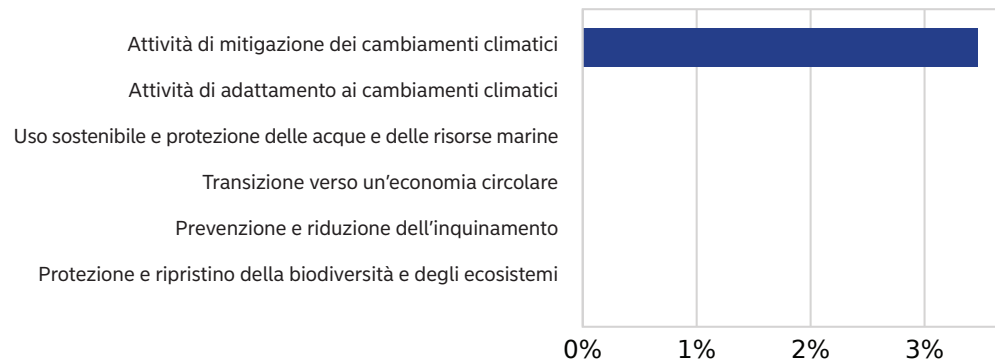
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	36.647 tCO2e	99,30%	99,29%
		Emissioni di GHG di ambito 2	14.025 tCO2e	99,30%	99,29%
		Emissioni di GHG di ambito 3	365.017 tCO2e	99,30%	99,29%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	50.670 tCO2e	99,30%	99,29%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	415.687 tCO2e	99,30%	99,29%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	26 tCO2e / m€ investito	99,30%	99,29%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	215 tCO2e / m€ investito	99,30%	99,29%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	74 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,30%	99,29%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	465 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,30%	99,29%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	8,39% investimenti in combustibili fossili	99,30%	99,29%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	64,86% consumo di energia non rinnovabile	99,30%	89,88%	
		41,61% produzione di energia non rinnovabile	99,30%	6,35%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,24 GWh / m€ di fatturato	35,20%	35,20%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,94 GWh / m€ di fatturato	7,34%	7,34%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,41 GWh / m€ di fatturato	1,44%	1,44%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	3,04%	3,04%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	7,86%	7,52%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,16 GWh / m€ di fatturato	0,77%	0,77%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	3,35% con impatto negativo	99,30%	99,29%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,06 tonnellate / m€ investito	99,30%	5,96%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,48 tonnellate / m€ investito	99,30%	97,65%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,31% coinvolti in violazioni	99,30%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	99,30%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,77% divario retributivo	99,30%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	37,51% (amministratori donna / totale amministratori)	99,30%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,30%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Alphabet	Comunicazioni	2,92%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	2,85%	Francia
Labcorp Holdings	Consumi non ciclici	2,79%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna Group/The	Consumi non ciclici	2,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	2,47%	Stati Uniti d'America (USA)
Becton Dickinson	Consumi non ciclici	2,45%	Stati Uniti d'America (USA)
Sanofi	Consumi non ciclici	2,38%	Francia
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Microsoft	Tecnologia	2,19%	Stati Uniti d'America (USA)
CVS Health	Consumi non ciclici	2,17%	Stati Uniti d'America (USA)
Verizon Communications	Comunicazioni	2,10%	Stati Uniti d'America (USA)
Deutsche Telekom	Comunicazioni	2,01%	Germania
Coca-Cola	Consumi non ciclici	1,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Reckitt Benckiser Group	Consumi non ciclici	1,92%	Regno Unito
NTT	Comunicazioni	1,78%	Giappone

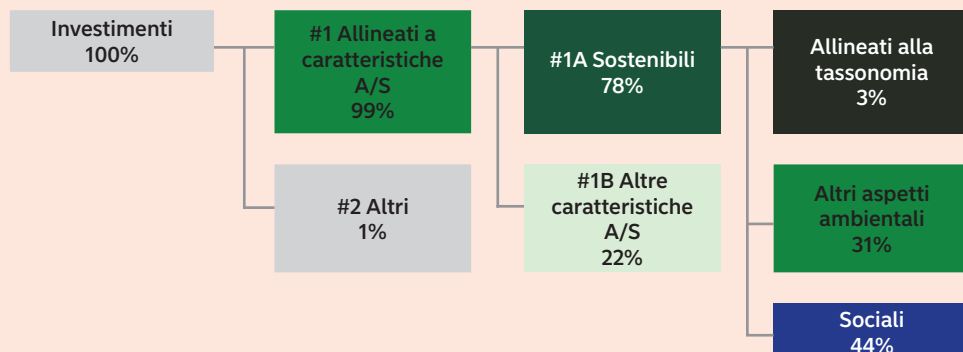
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore		Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,78%
Liquidità	Liquidità	0,69%
Comunicazioni	Internet	6,62%
Comunicazioni	Media	1,63%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	11,10%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,22%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,27%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,12%
Consumi non ciclici	Bevande	7,82%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	1,01%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,59%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,10%
Consumi non ciclici	Alimenti	4,57%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	3,15%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	8,76%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	2,30%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	13,10%
Finanza	Banche	0,18%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,40%
Finanza	Assicurazioni	3,89%
Finanza	REIT	0,77%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,11%
Industria	Elettronica	0,87%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	3,04%
Industria	Imballaggi e contenitori	3,08%
Tecnologia	Computer	4,19%
Tecnologia	Semiconduttori	0,94%
Tecnologia	Software	4,92%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	7,34%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	1,44%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

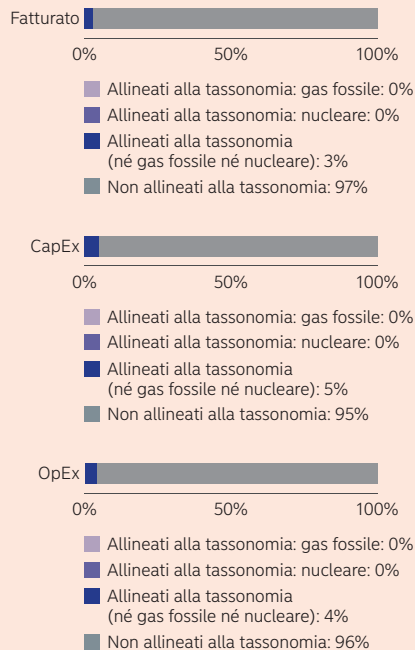
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

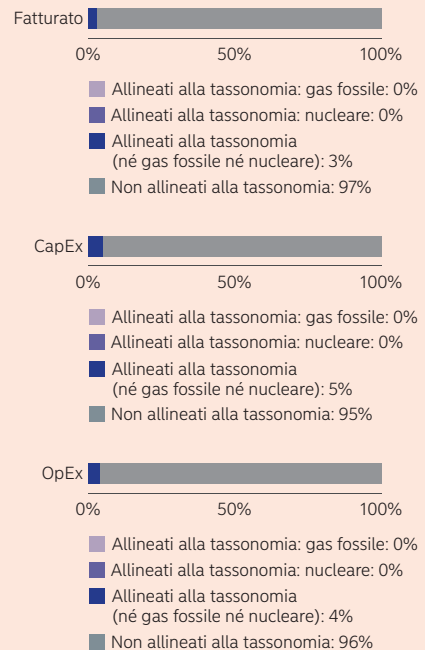
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	1,30%
Totale	1,30%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,22%
2024	2,88%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 31%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 44%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identificativo della persona giuridica: 549300IK30ET6JVM1T50

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 77% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	77,31%	98,68%	98,59%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	71,50%	98,76%	98,76%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,68%	98,68%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,91%	98,91%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,68%	98,68%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,91%	98,91%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

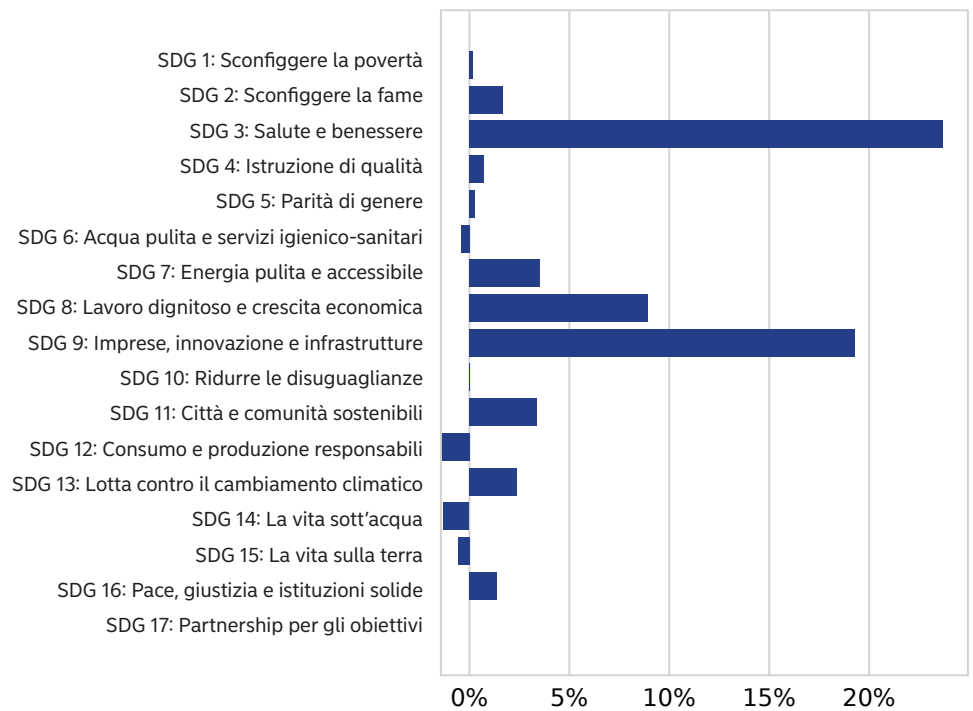
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

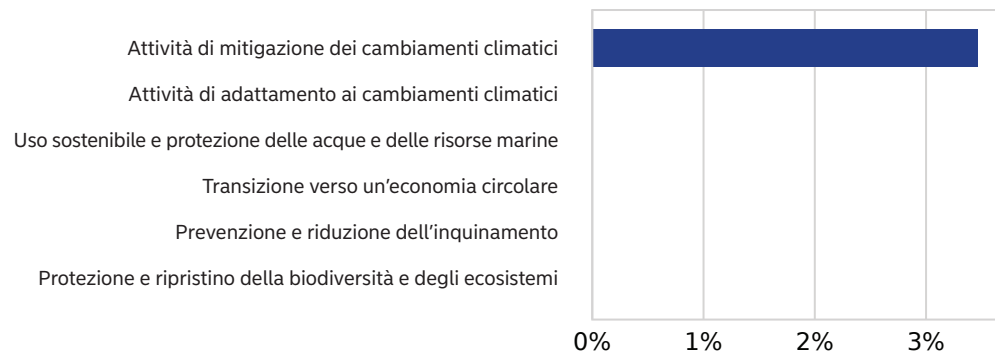
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	9.350 tCO ₂ e	98,71%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.611 tCO ₂ e	98,71%
		Emissioni di GHG di ambito 3	93.565 tCO ₂ e	98,71%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	12.961 tCO ₂ e	98,71%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	106.526 tCO ₂ e	98,71%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	26 tCO ₂ e / m€ investito	98,71%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	215 tCO ₂ e / m€ investito	98,71%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	74 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,71%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	465 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,71%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	8,35% investimenti in combustibili fossili	98,71%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	64,84% consumo di energia non rinnovabile	98,71%
			41,60% produzione di energia non rinnovabile	89,35%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,24 GWh / m€ di fatturato	35,01%	35,01%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,94 GWh / m€ di fatturato	7,30%	7,30%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,41 GWh / m€ di fatturato	1,43%	1,43%
	Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	3,02%	3,02%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	7,82%	7,48%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Attivi immobiliari (L)	0,16 GWh / m€ di fatturato	0,77%	0,77%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	3,33% con impatto negativo	98,71%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,06 tonnellate / m€ investito	98,71%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,48 tonnellate / m€ investito	98,71%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,31% coinvolti in violazioni	98,71%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,71%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,76% divario retributivo	98,71%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	37,50% (amministratori donna / totale amministratori)	98,71%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,71%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Alphabet	Comunicazioni	2,92%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	2,84%	Francia
Labcorp Holdings	Consumi non ciclici	2,76%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna Group/The	Consumi non ciclici	2,55%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	2,47%	Stati Uniti d'America (USA)
Becton Dickinson	Consumi non ciclici	2,44%	Stati Uniti d'America (USA)
Sanofi	Consumi non ciclici	2,37%	Francia
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,36%	Stati Uniti d'America (USA)
Microsoft	Tecnologia	2,18%	Stati Uniti d'America (USA)
CVS Health	Consumi non ciclici	2,16%	Stati Uniti d'America (USA)
Verizon Communications	Comunicazioni	2,09%	Stati Uniti d'America (USA)
Deutsche Telekom	Comunicazioni	2,00%	Germania
Coca-Cola	Consumi non ciclici	1,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Reckitt Benckiser Group	Consumi non ciclici	1,91%	Regno Unito
NTT	Comunicazioni	1,77%	Giappone

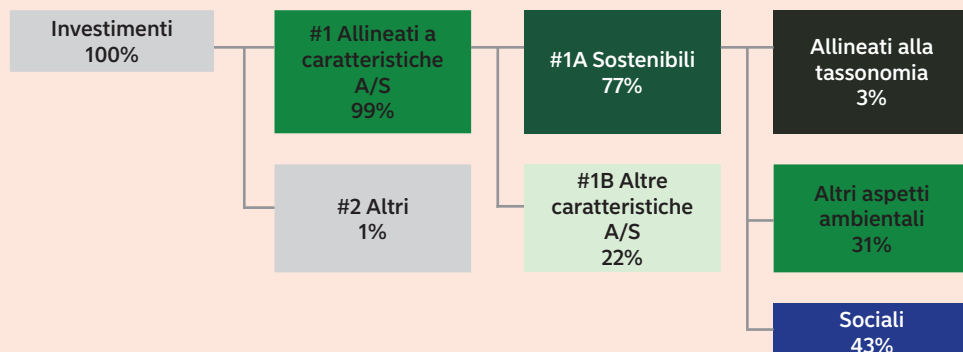
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,77%
Liquidità	Liquidità	0,82%
Comunicazioni	Internet	6,60%
Comunicazioni	Media	1,61%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	11,04%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,22%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,27%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,12%
Consumi non ciclici	Bevande	7,78%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	1,01%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,56%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,09%
Consumi non ciclici	Alimenti	4,54%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	3,14%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	8,69%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	2,28%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	13,03%
Finanza	Banche	0,18%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,39%
Finanza	Assicurazioni	3,86%
Finanza	REIT	0,77%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,45%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,11%
Industria	Elettronica	0,87%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	3,02%
Industria	Imballaggi e contenitori	3,08%
Tecnologia	Computer	4,18%
Tecnologia	Semiconduttori	0,94%
Tecnologia	Software	4,88%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	7,30%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	1,43%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

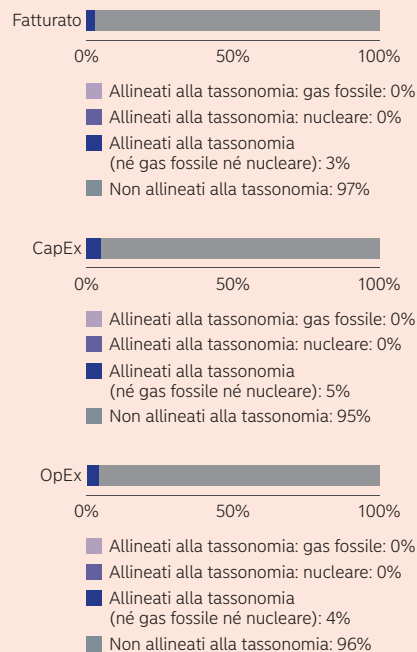
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

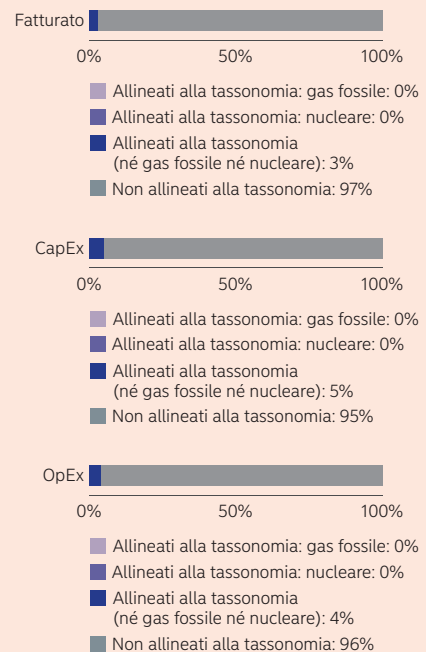
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	1,29%
Totale	1,29%

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,20%
2024	2,88%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 31%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 43%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Identificativo della persona giuridica: 254900PR07BM2S1GIY77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 75% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	74,74%	97,09%	96,96%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	72,91%	99,57%	99,57%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,09%	97,09%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,33%	98,33%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,09%	97,09%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,33%	98,33%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

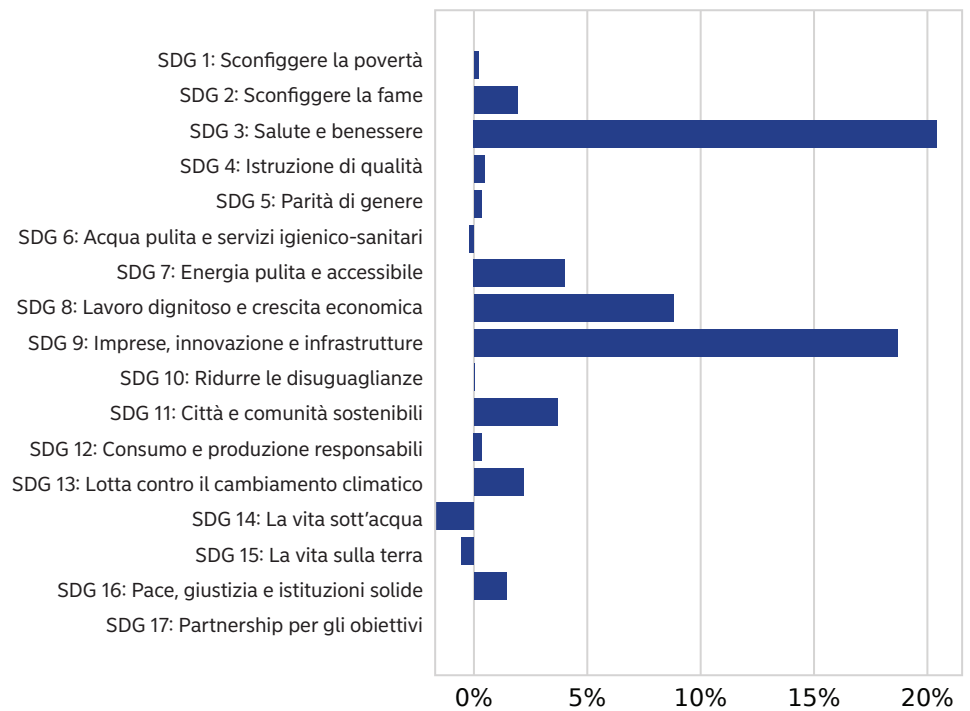
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

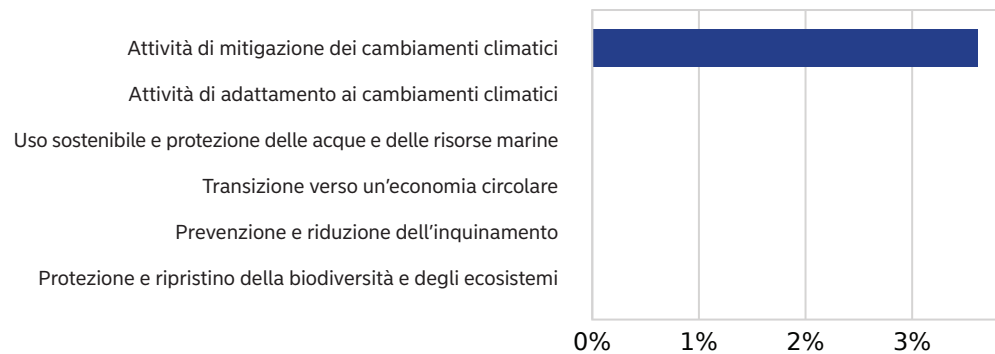
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	3.384 tCO ₂ e	98,06%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.305 tCO ₂ e	98,06%
		Emissioni di GHG di ambito 3	33.961 tCO ₂ e	98,06%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	4.689 tCO ₂ e	98,06%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	38.650 tCO ₂ e	98,06%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	26 tCO ₂ e / m€ investito	98,06%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	215 tCO ₂ e / m€ investito	98,06%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	74 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,06%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	465 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,06%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	8,28% investimenti in combustibili fossili	98,06%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	64,81% consumo di energia non rinnovabile	98,06%
			41,57% produzione di energia non rinnovabile	88,76%
				6,26%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,24 GWh / m€ di fatturato	34,86%	34,86%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,95 GWh / m€ di fatturato	7,23%	7,23%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,41 GWh / m€ di fatturato	1,42%	1,42%
	Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	3,02%	3,02%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	7,79%	7,45%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Attivi immobiliari (L)	0,16 GWh / m€ di fatturato	0,76%	0,76%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	3,32% con impatto negativo	98,06%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,06 tonnellate / m€ investito	98,06%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,48 tonnellate / m€ investito	98,06%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,31% coinvolti in violazioni	98,06%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,87%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,70% divario retributivo	51,92%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	37,54% (amministratori donna / totale amministratori)	96,03%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,96%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Cisco Systems	Comunicazioni	3,14%	Stati Uniti d'America (USA)
Sanofi	Consumi non ciclici	3,14%	Francia
Microsoft	Tecnologia	2,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	2,82%	Stati Uniti d'America (USA)
CVS Health	Consumi non ciclici	2,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Deutsche Telekom	Comunicazioni	2,70%	Germania
Reckitt Benckiser Group	Consumi non ciclici	2,56%	Regno Unito
NTT	Comunicazioni	2,38%	Giappone
eBay	Comunicazioni	2,27%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,22%	Stati Uniti d'America (USA)
SSE	Servizi di pubblica utilità	2,18%	Regno Unito
Asahi Group Holdings	Consumi non ciclici	2,12%	Giappone
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	2,11%	Spagna
Global Payments	Consumi non ciclici	2,07%	Stati Uniti d'America (USA)
PepsiCo	Consumi non ciclici	2,06%	Stati Uniti d'America (USA)

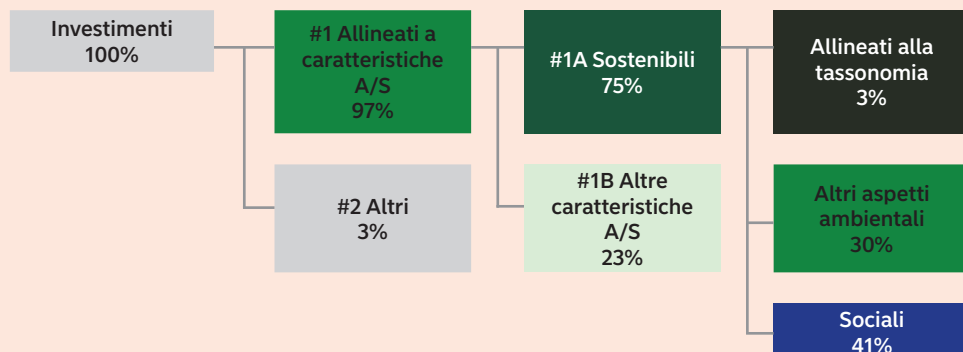
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,02%
Liquidità	Liquidità	2,66%
Comunicazioni	Internet	5,73%
Comunicazioni	Media	0,57%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	10,36%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,29%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,70%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,15%
Consumi non ciclici	Bevande	8,98%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	1,31%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,71%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,47%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,44%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	3,57%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	6,53%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	3,06%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	11,93%
Derivati	Derivati	0,18%
Finanza	Banche	0,24%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,54%
Finanza	Assicurazioni	3,46%
Finanza	REIT	1,01%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,14%
Industria	Elettronica	1,14%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,50%
Industria	Imballaggi e contenitori	4,09%
Tecnologia	Computer	2,84%
Tecnologia	Semiconduttori	1,25%
Tecnologia	Software	5,55%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	8,66%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	1,93%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privileghiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

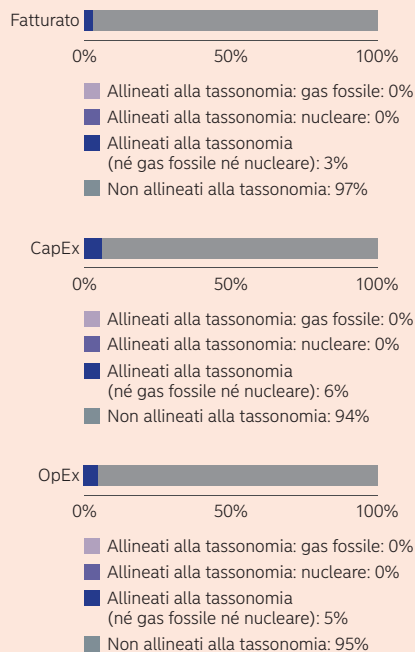
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

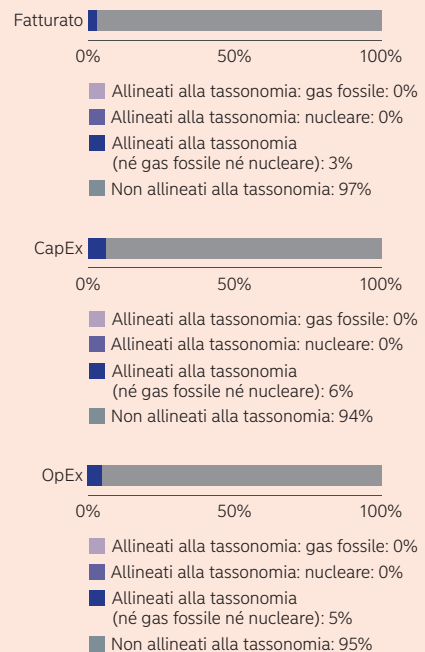
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	1,55%
Totale	1,55%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,26%
2024	2,98%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 30%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 41%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493004Z6MZQXNQSWI84

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☒ ☐ ☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 87%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il fondo ha unito obiettivi di investimento sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale. Puntava a produrre un impatto ambientale e sociale positivo, investendo in aziende che sono coinvolte in attività economiche considerate sostenibili dal punto di vista ambientale o sociale in virtù del loro contributo a uno o più SDG delle Nazioni Unite a tema ambientale o sociale, come riportato di seguito o nella tassonomia dell'UE.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo. Il fondo può aver contribuito a ciascuno degli obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia, a seconda della disponibilità di opportunità di investimento praticabili.

Le attività ecosostenibili, così come definite dalla tassonomia dell'UE, sono collegate a sei obiettivi ambientali:

1. Mitigazione dei cambiamenti climatici
2. Adattamento ai cambiamenti climatici
3. L'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
4. La transizione verso un'economia circolare
5. Prevenzione e riduzione dell'inquinamento
6. La protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Per ciascuno di questi obiettivi la tassonomia UE fornisce criteri di vaglio tecnico, tra cui alcune soglie specifiche. L'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi della tassonomia dell'UE è stato identificato e valutato utilizzando i criteri di vaglio tecnico laddove i dati di fornitori terzi di dati sull'allineamento delle attività delle imprese fossero riportati o disponibili e di qualità adeguata.

Inoltre, per essere idonee all'inclusione nell'universo d'investimento del fondo, le imprese beneficiarie degli investimenti dovevano essere classificate come sostenibili da NAM per il fatto di contribuire, attraverso le loro attività economiche, a un obiettivo d'investimento sostenibile, senza arrecare danni significativi a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	2025	01/01/2025	31/12/2025	8,65% del fatturato finanziato	98,55%	98,55%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	8,59% del fatturato finanziato	97,40%	97,33%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	7,47% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	8,88% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	2025	01/01/2025	31/12/2025	5,04% del fatturato finanziato	98,55%	98,55%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	5,28% del fatturato finanziato	97,40%	97,33%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,78% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	5,22% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	2025	01/01/2025	31/12/2025	6,23% del fatturato finanziato	98,55%	98,55%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	5,35% del fatturato finanziato	97,40%	97,33%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	4,09% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	1,17% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	2025	01/01/2025	31/12/2025	30,77% del fatturato finanziato	98,55%	97,89%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	22,79% del fatturato finanziato	97,40%	96,68%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	18,42% del fatturato finanziato	97,91%	94,84%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	15,06% del fatturato finanziato	98,22%	95,93%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	20,73% del fatturato finanziato	98,55%	98,55%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	21,75% del fatturato finanziato	97,40%	97,33%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	25,86% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	29,37% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	2025	01/01/2025	31/12/2025	12,10% allineamento alla tassonomia dell'UE	98,55%	97,50%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	12,75% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,40%	97,39%
	2023	01/01/2023	31/12/2023	13,63% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,91%	97,56%
	2022	01/01/2022	31/12/2022	8,32% allineamento alla tassonomia dell'UE	98,35%	95,82%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	L'SDG 3 consiste nell'assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età.
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	L'SDG 6 consiste nel garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie.
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	L'SDG 7 consiste nell'assicurare a tutti l'accesso a sistemi di energia economici, affidabili, sostenibili e moderni.
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	L'SDG 9 consiste nel costruire infrastrutture resilienti e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	L'SDG 11 consiste nel rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento alla tassonomia è calcolato come la quota del fatturato che ciascuna azienda deriva da attività allineate alla tassonomia, ponderata per il peso della posizione, diviso per il totale degli investimenti del prodotto finanziario.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

- ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	5.492 tCO2e	98,55%	98,55%
		Emissioni di GHG di ambito 2	626 tCO2e	98,55%	98,55%
		Emissioni di GHG di ambito 3	7.862 tCO2e	98,55%	98,55%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	6.118 tCO2e	98,55%	98,55%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	13.980 tCO2e	98,55%	98,55%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	104 tCO2e / m€ investito	98,55%	98,55%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	232 tCO2e / m€ investito	98,55%	98,55%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	541 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,55%	98,55%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.030 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,55%	98,55%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	36,86% investimenti in combustibili fossili	98,55%	98,55%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	71,14% consumo di energia non rinnovabile	98,55%	63,45%
			56,58% produzione di energia non rinnovabile	98,55%	34,20%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,94 GWh / m€ di fatturato	35,08%	35,08%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,41 GWh / m€ di fatturato	5,55%	5,55%
	Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	6,29%	6,29%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,65 GWh / m€ di fatturato	3,16%	3,16%
	Attivi immobiliari (L)	0,37 GWh / m€ di fatturato	48,46%	48,46%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,35% con impatto negativo	98,55%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,55%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,13 tonnellate / m€ investito	98,55%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,55%	98,46%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,55%	98,55%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,29% divario retributivo	98,55%	46,44%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	37,73% (amministratori donna / totale amministratori)	98,55%	98,42%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,55%	96,34%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
American Tower	Finanza	7,03%	Stati Uniti d'America (USA)
Equinix	Finanza	5,91%	Stati Uniti d'America (USA)
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	5,64%	Stati Uniti d'America (USA)
Xcel Energy	Servizi di pubblica utilità	5,60%	Stati Uniti d'America (USA)
Welltower	Finanza	5,09%	Stati Uniti d'America (USA)
Enel	Servizi di pubblica utilità	4,99%	Italia
WEC Energy Group	Servizi di pubblica utilità	4,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	4,58%	Francia
E.ON	Servizi di pubblica utilità	3,29%	Germania

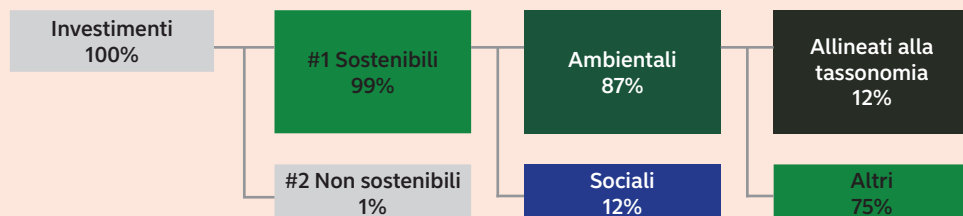
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,45%
Finanza	Immobiliare	5,52%
Finanza	REIT	42,94%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	6,29%
Industria	Trasporto	3,16%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	35,08%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	5,55%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

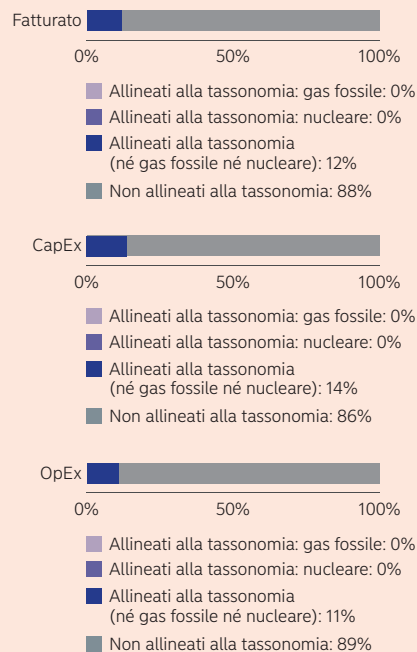
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

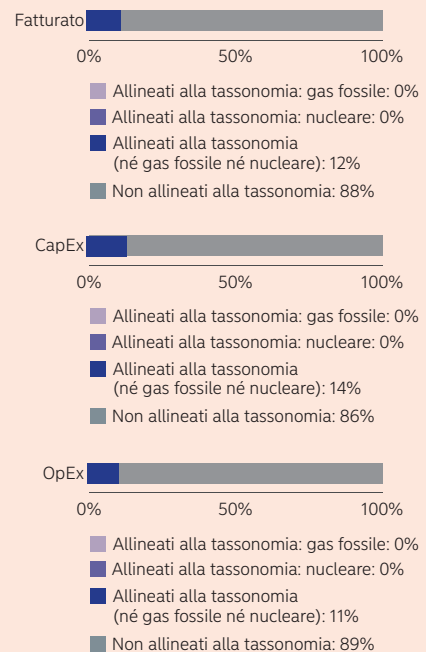
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,02%
Attività abilitanti	3,15%
Totale	3,17%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	12,10%
2024	12,75%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 75%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 12%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo, tra cui, a titolo esemplificativo, la copertura valutaria e la gestione della liquidità. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento raggiungesse effettivamente l'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493003YXBZ7881E6K64

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 77% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

Limite all'impronta di carbonio di ambito 1, 2 e 3 Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali legate alla riduzione delle emissioni di carbonio cercando di mantenere l'impronta di carbonio totale del fondo a un livello inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del suo indice di riferimento. L'impronta di carbonio è misurata dalle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	76,65%	98,78%	98,48%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	74,41%	98,27%	98,27%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,96%	98,96%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,20%	98,20%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,78%	98,78%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,20%	98,20%
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	2025	01/01/2025	31/12/2025	-66,56%	98,78%	98,78%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-68,66%	98,20%	98,20%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	98,34%	98,34%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	98,93%	98,93%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	Definita come la differenza tra l'impronta di carbonio del fondo e l'impronta di carbonio dell'indice di riferimento, calcolata sulla stessa base utilizzando le emissioni totali di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3). L'impronta di carbonio è calcolata come le emissioni totali di gas a effetto serra (ambiti 1, 2 e 3) di un portafoglio normalizzate per l'enterprise value delle imprese beneficiarie degli investimenti e misurate in tonnellate di CO ₂ e per milione di euro investito. L'impronta di carbonio esprime la porzione di emissioni di gas serra delle società e degli emittenti detenuti o finanziati dagli investimenti del fondo.
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

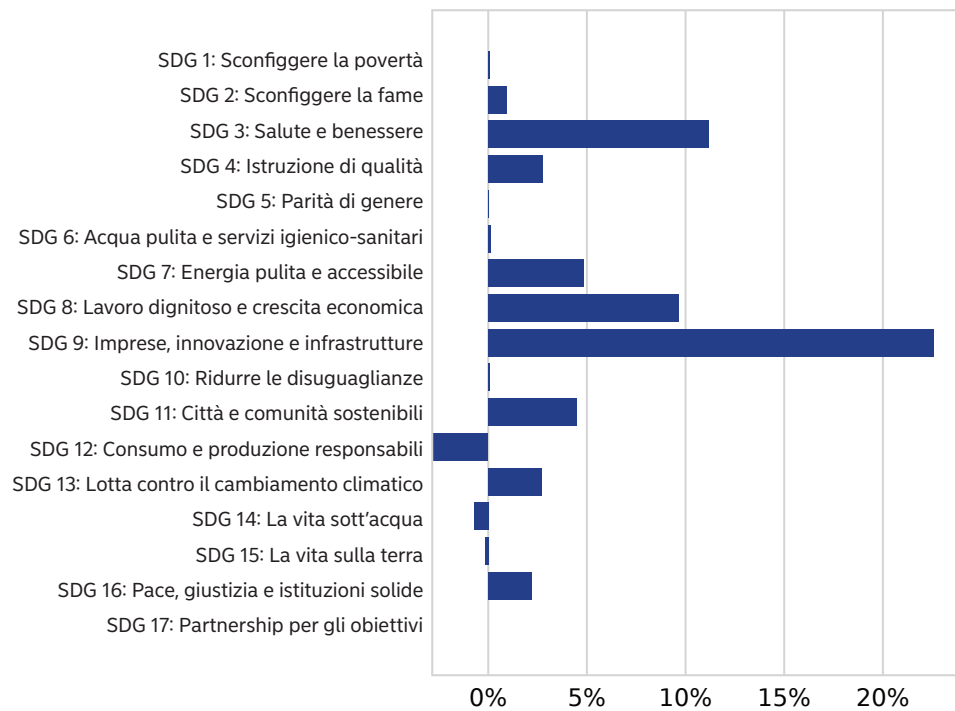
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

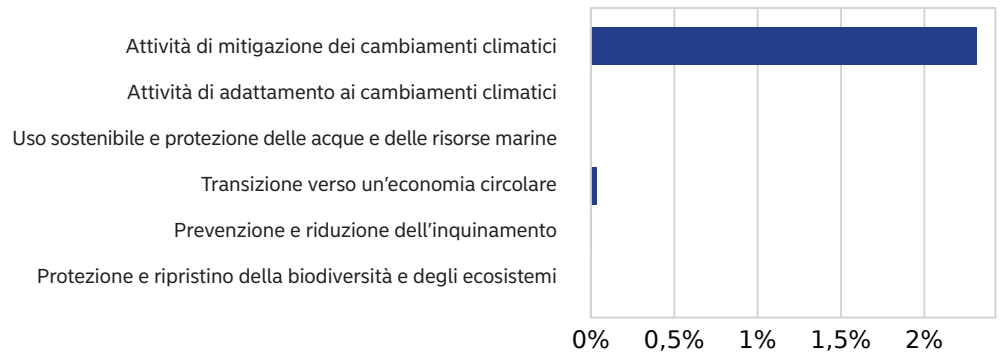
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	32.850 tCO ₂ e	98,78%	98,78%
	Emissioni di GHG di ambito 2	8.126 tCO ₂ e	98,78%	98,78%
	Emissioni di GHG di ambito 3	246.560 tCO ₂ e	98,78%	98,78%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	40.975 tCO ₂ e	98,78%	98,78%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	287.535 tCO ₂ e	98,78%	98,78%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	16 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	117 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	83 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,78%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	559 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,78%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,03% investimenti in combustibili fossili	98,78%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	51,86% consumo di energia non rinnovabile	90,71%
			48,09% produzione di energia non rinnovabile	2,07%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,11 GWh / m€ di fatturato	46,84%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	8,08 GWh / m€ di fatturato	2,07%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,52 GWh / m€ di fatturato	1,35%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	9,38%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,38 GWh / m€ di fatturato	1,31%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,78%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,78%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,34 tonnellate / m€ investito	98,78%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,70% coinvolti in violazioni	98,78%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,78%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,80% divario retributivo	98,78%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,99% (amministratori donna / totale amministratori)	98,78%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,78%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Tecnologia	5,42%	Stati Uniti d'America (USA)
NVIDIA	Tecnologia	4,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	4,13%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	3,39%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	2,50%	Stati Uniti d'America (USA)
Tencent Holdings	Comunicazioni	2,44%	Cina
Mastercard	Finanza	2,38%	Stati Uniti d'America (USA)
Nestle	Consumi non ciclici	2,27%	Svizzera
Meta Platforms	Comunicazioni	2,15%	Stati Uniti d'America (USA)
ASML Holding	Tecnologia	1,99%	Paesi Bassi
AIA Group	Finanza	1,80%	Hong Kong
Colgate-Palmolive	Consumi non ciclici	1,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Becton Dickinson	Consumi non ciclici	1,66%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	1,62%	Stati Uniti d'America (USA)
S&P Global	Consumi non ciclici	1,61%	Stati Uniti d'America (USA)

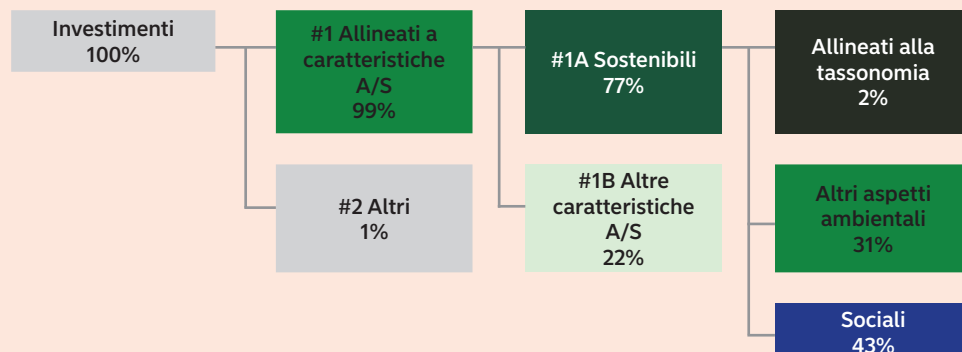
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,45%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,02%
Liquidità	Liquidità	1,22%
Comunicazioni	Internet	11,20%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	0,81%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,91%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,86%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,71%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,66%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,54%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,48%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	3,02%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,69%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	5,21%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,14%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,09%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	5,31%
Finanza	Banche	5,75%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,73%
Finanza	Assicurazioni	4,65%
Finanza	Immobiliare	0,67%
Finanza	REIT	0,64%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	0,86%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,51%
Industria	Elettronica	1,12%
Industria	Controllo ambientale	1,41%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	1,22%
Industria	Macchinari-Diversificati	4,91%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,07%
Tecnologia	Computer	4,89%
Tecnologia	Semiconduttori	13,34%
Tecnologia	Software	11,83%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,07%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

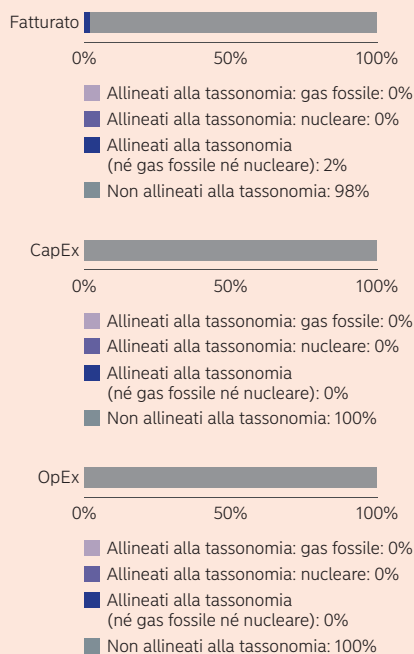
Energia nucleare

☒

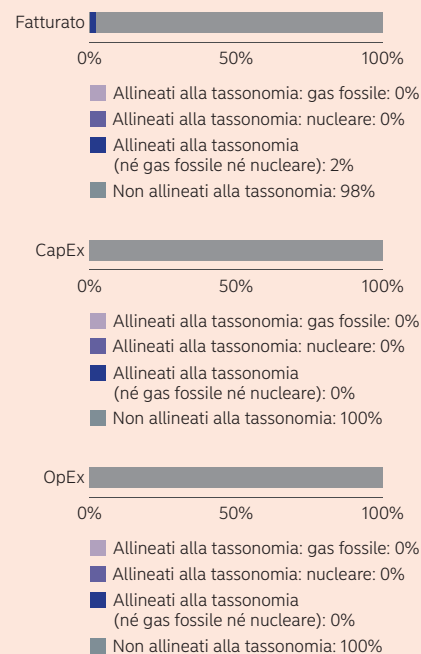
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,03%
Attività abilitanti	1,06%
Totale	1,09%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,14%
2024	1,60%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 31%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 43%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 60,1% di impegni attivi su questioni ambientali e il 64,8% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Identificativo della
persona giuridica: 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo si è impegnato a destinare una quota dei suoi investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo ha investito in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili a meno che non avessero una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo ha investito in società che a nostro avviso non violavano gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance o che non erano coinvolte in misura rilevante in attività commerciali considerate sostanzialmente dannose per l'ambiente e/o per la società in generale.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	12-06-2025	57,22%	81,65%	81,65%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	71,30%	97,31%	97,31%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	12-06-2025	0,00%	81,65%	81,65%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,57%	97,57%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	71,21%	71,21%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	12-06-2025	0,00%	97,30%	97,30%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

In ragione della liquidazione del fondo l'11 giugno 2025, alla data di riferimento non erano disponibili dati sufficienti per calcolare e presentare il grafico del contributo agli SDG delle Nazioni Unite. Gli investimenti sostenibili del fondo durante il suo periodo operativo hanno contribuito a vari SDG delle Nazioni Unite, come descritto nella metodologia di cui sopra.

Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

In ragione della liquidazione del fondo l'11 giugno 2025, alla data di riferimento non erano disponibili dati sufficienti per calcolare e presentare il grafico di allineamento alla tassonomia dell'UE. L'approccio del fondo alla valutazione dei contributi agli obiettivi ambientali, come descritto nella metodologia di cui sopra, è stato applicato per tutto il periodo operativo del fondo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm").

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI.

Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE. Nei casi in cui una società non supera il test su uno o più degli indicatori PAI di cui sopra, i titoli con impiego dei proventi emessi da tale società possono essere considerati sostenibili se i proventi dell'emissione dei titoli sono dedicati al finanziamento di attività che attenuano le ragioni per cui la società non supera il test.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE. Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	65 tCO ₂ e	81,65%	81,65%
	Emissioni di GHG di ambito 2	15 tCO ₂ e	81,65%	81,65%
	Emissioni di GHG di ambito 3	254 tCO ₂ e	81,65%	81,65%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	79 tCO ₂ e	81,65%	81,65%
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	333 tCO ₂ e	81,65%	81,65%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	57 tCO ₂ e / m€ investito	81,65%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	247 tCO ₂ e / m€ investito	81,65%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	84 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	81,65%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	508 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	81,65%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,57% investimenti in combustibili fossili	81,65%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	75,76% consumo di energia non rinnovabile	81,65%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	73,93%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,54 GWh / m€ di fatturato	21,29%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,19 GWh / m€ di fatturato	10,76%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,41 GWh / m€ di fatturato	2,41%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,80% con impatto negativo	81,65%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	81,65%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,29 tonnellate / m€ investito	81,65%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,05% coinvolti in violazioni	81,65%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	81,65%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7,95% divario retributivo	81,65%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	30,41% (amministratori donna / totale amministratori)	81,65%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	81,65%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 12 giugno 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DBS Group Holdings	Finanza	3,91%	Singapore
AIA Group	Finanza	3,56%	Hong Kong
Allstate	Finanza	3,29%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	3,25%	Stati Uniti d'America (USA)
Reinsurance Group of America	Finanza	3,14%	Stati Uniti d'America (USA)
Cencora	Consumi non ciclici	2,98%	Stati Uniti d'America (USA)
JPMorgan Chase	Finanza	2,93%	Stati Uniti d'America (USA)
AT&T	Comunicazioni	2,80%	Stati Uniti d'America (USA)
KT ADR	Comunicazioni	2,66%	Repubblica di Corea
Lowe's Cos	Consumi ciclici	2,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Nintendo	Consumi ciclici	2,46%	Giappone
Deutsche Post	Industria	2,42%	Germania
Oracle	Tecnologia	2,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Becton Dickinson	Consumi non ciclici	2,24%	Stati Uniti d'America (USA)
Rentokil Initial	Consumi non ciclici	2,14%	Regno Unito

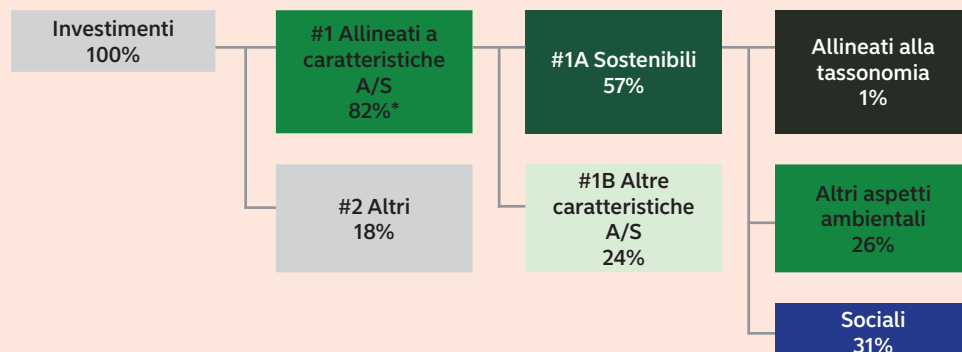
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?*



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

(*) Poiché il fondo è stato liquidato durante il periodo di riferimento, la dismissione delle attività e il conseguente accumulo di liquidità per la distribuzione fanno sì che i dati presentati in questa relazione non siano rappresentativi della strategia d'investimento del fondo o dei suoi impegni ESG precontrattuali.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,94%
Liquidità	Liquidità	18,15%
Comunicazioni	Internet	4,73%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	5,47%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	1,41%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	1,52%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,42%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	2,46%
Consumi non ciclici	Bevande	2,11%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	3,71%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	6,87%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	6,78%
Finanza	Banche	8,71%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	3,89%
Finanza	Assicurazioni	9,99%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	3,48%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,94%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	1,62%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,44%
Industria	Trasporto	2,42%
Tecnologia	Computer	0,02%
Tecnologia	Semiconduttori	5,55%
Tecnologia	Software	2,37%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

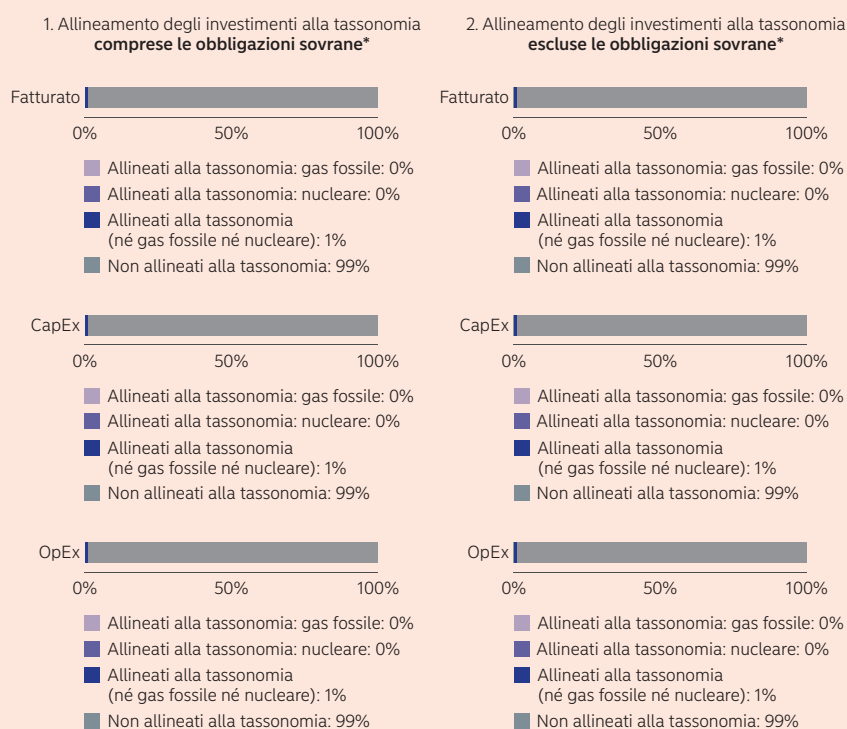
☐

Energia nucleare

☒

No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,12%
Attività abilitanti	0,51%
Totale	0,63%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,69%
2024	0,89%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 26%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 31%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Indian Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493005S6B8E61ZP8H36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 51% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	50,51%	96,52%	96,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	42,42%	96,40%	96,40%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,52%	96,52%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,40%	96,40%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

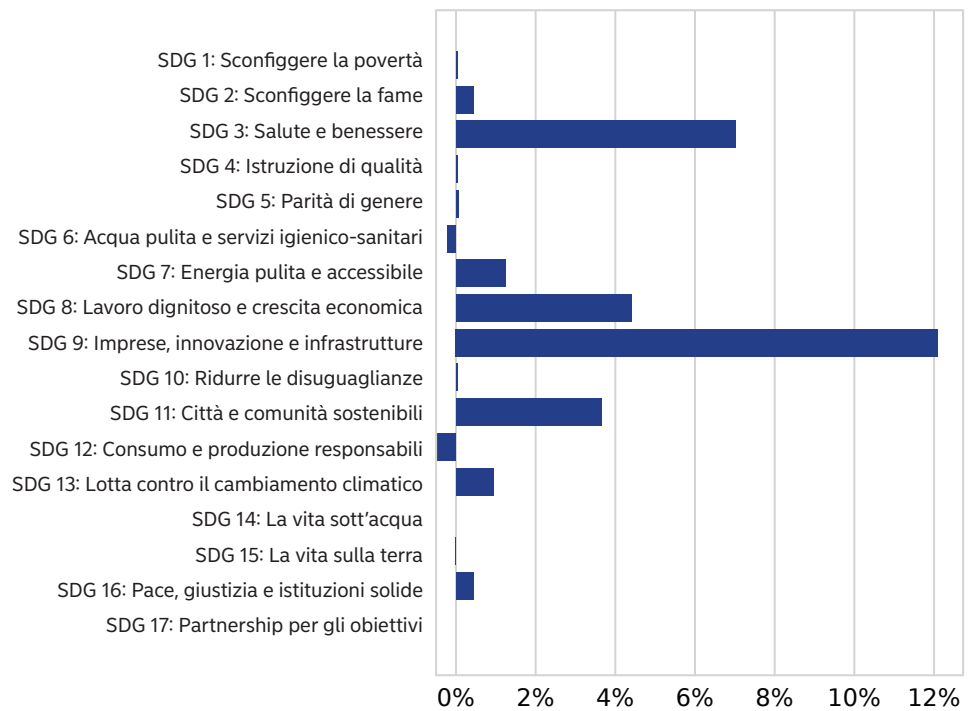
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

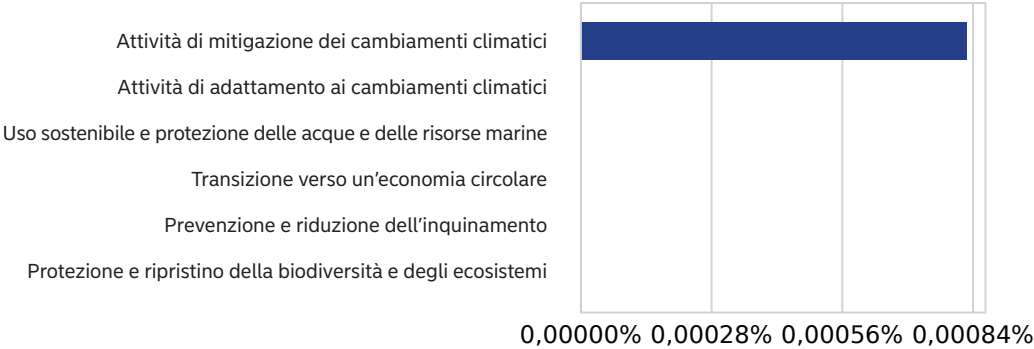
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***
 Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,52%	92,77%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,52%	88,29%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ICICI Bank	Finanza	7,22%	India
HDFC Bank	Finanza	6,69%	India
Reliance Industries	Energia	5,67%	India
Bharti Airtel	Comunicazioni	5,20%	India
Infosys	Tecnologia	3,78%	India
Kotak Mahindra Bank	Finanza	2,76%	India
Axis Bank	Finanza	2,56%	India
UltraTech Cement	Industria	2,54%	India
Mahindra & Mahindra	Consumi ciclici	2,48%	India
Eternal	Comunicazioni	2,33%	India
Apollo Hospitals Enterprise	Consumi non ciclici	2,09%	India
Divi's Laboratories	Consumi non ciclici	2,08%	India
DLF	Finanza	1,98%	India
Bajaj Finance	Finanza	1,89%	India

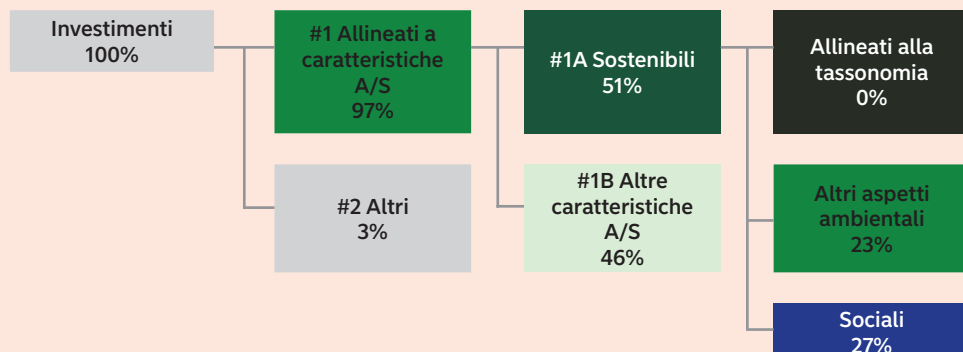
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,35%
Materiali di base	Attività estrattive	0,13%
Liquidità	Liquidità	3,48%
Comunicazioni	Internet	5,65%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	5,20%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	1,40%
Consumi ciclici	Produttori di auto	4,01%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,18%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,32%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,80%
Consumi ciclici	Alloggio	0,21%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	1,03%
Consumi ciclici	Industria tessile	0,43%
Consumi non ciclici	Bevande	1,56%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	1,42%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,23%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,54%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,84%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,14%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	7,62%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,59%
Energia	Fonti energetiche alternative	1,16%
Energia	Petrolio e gas	5,67%
Finanza	Banche	19,84%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	8,31%
Finanza	Assicurazioni	1,08%
Finanza	Immobiliare	3,61%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	3,51%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,39%
Industria	Elettronica	0,81%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,76%
Tecnologia	Computer	7,53%
Tecnologia	Software	2,43%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,77%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

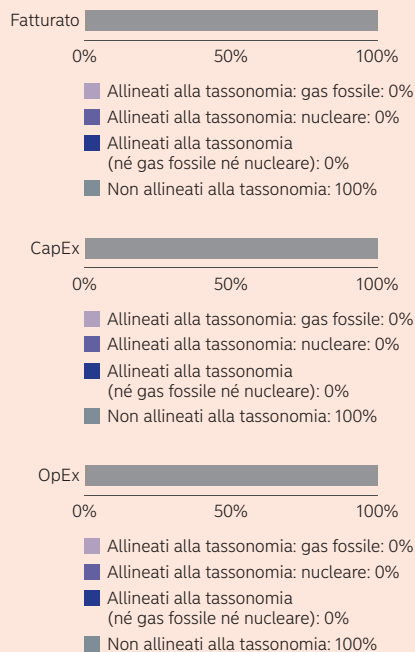
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

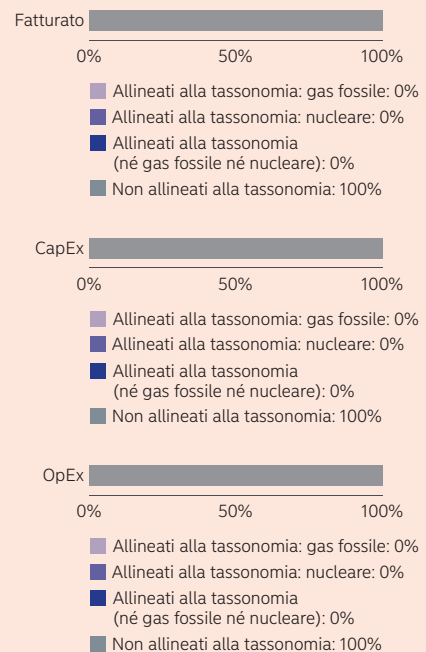
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,03%
Totale	0,03%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,20%
2024	1,40%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 23%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 27%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300F3Z82MZ87LP063

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 39% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	38,40%	98,59%	98,54%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	38,79%	98,13%	97,79%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,59%	98,59%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,13%	98,13%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

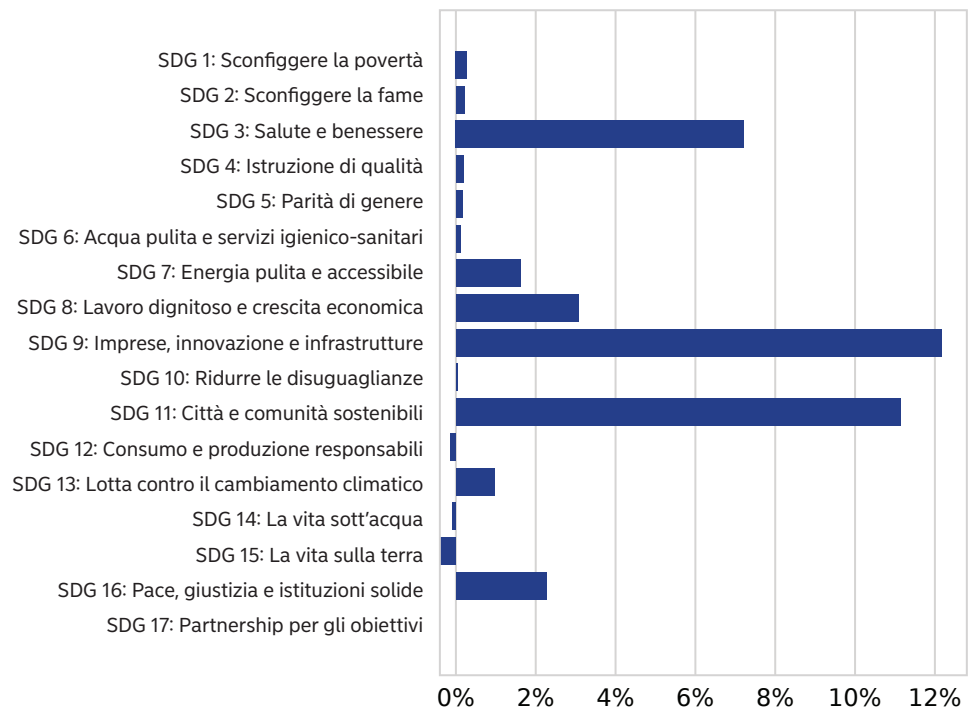
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

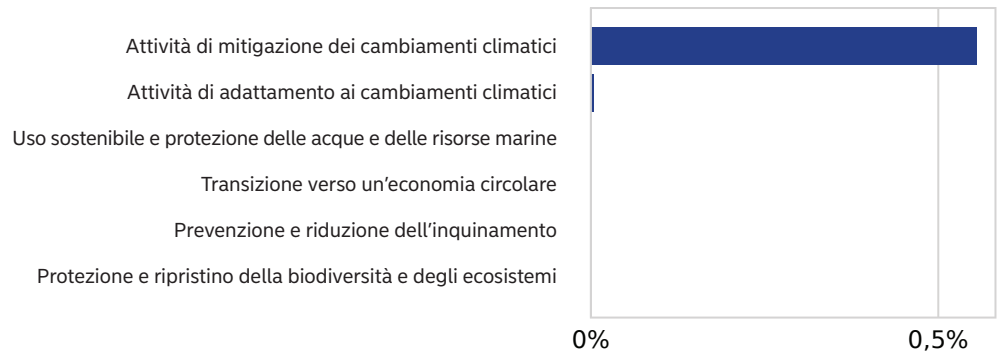
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,65%	55,14%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,65%	52,58%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	Consumi non ciclici	1,53%	Stati Uniti d'America (USA)
AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	Consumi non ciclici	1,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	Finanza	1,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	Consumi ciclici	1,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	Consumi non ciclici	1,41%	Stati Uniti d'America (USA)
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	Consumi non ciclici	1,39%	Stati Uniti d'America (USA)
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	Consumi non ciclici	1,38%	Stati Uniti d'America (USA)
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	Consumi ciclici	1,37%	Canada
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	Consumi non ciclici	1,32%	Stati Uniti d'America (USA)
Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	Consumi non ciclici	1,30%	Stati Uniti d'America (USA)
PRVD 11X E	Finanza	1,29%	Irlanda
Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	Industria	1,28%	Stati Uniti d'America (USA)
Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	Finanza	1,27%	Stati Uniti d'America (USA)
Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	Finanza	1,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	Consumi ciclici	1,21%	Stati Uniti d'America (USA)

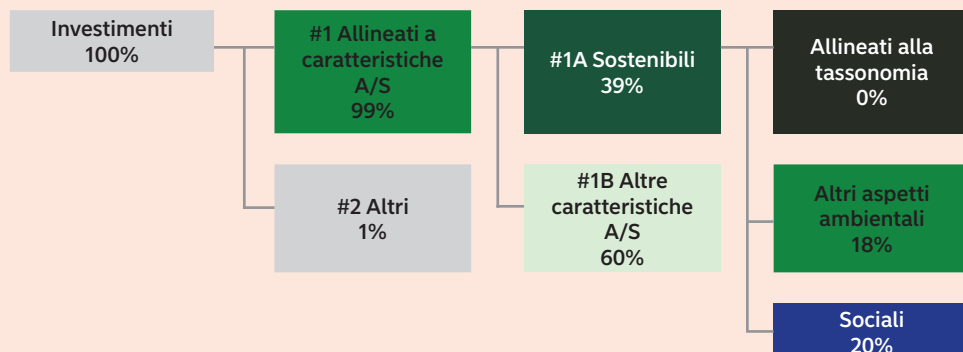
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Asset-backed securities	Altri ABS	14,65%
Materiali di base	Prodotti chimici	2,20%
Materiali di base	Attività estrattive	0,18%
Liquidità	Liquidità	1,74%
Comunicazioni	Internet	0,79%
Comunicazioni	Media	0,96%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,89%
Consumi ciclici	Abbigliamento	1,10%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,10%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,85%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,05%
Consumi ciclici	Intrattenimento	2,69%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	1,00%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,09%
Consumi ciclici	Alloggio	1,55%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,95%
Consumi non ciclici	Bevande	1,43%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,43%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	8,25%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,26%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,59%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	5,22%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	2,43%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,04%
Finanza	Banche	4,07%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	6,23%
Finanza	Assicurazioni	9,62%
Finanza	Immobiliare	2,57%
Finanza	REIT	5,16%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	-0,39%
Industria	Materiali da costruzione	2,44%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	2,03%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,51%
Industria	Controllo ambientale	0,81%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,37%
Industria	Produzione varie	0,20%
Industria	Imballaggi e contenitori	4,18%
Industria	Trasporto	0,31%
Tecnologia	Computer	1,02%
Tecnologia	Software	5,10%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	0,29%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

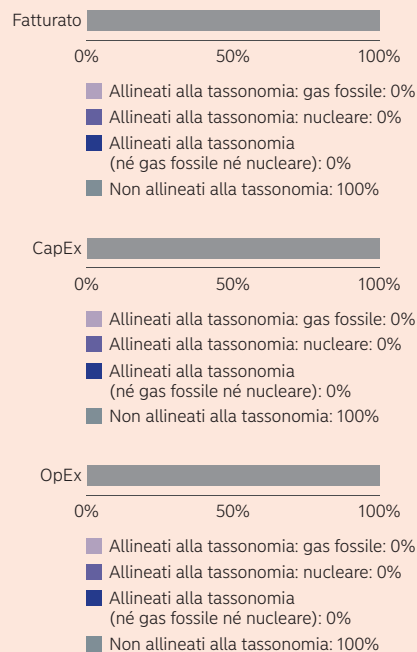
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

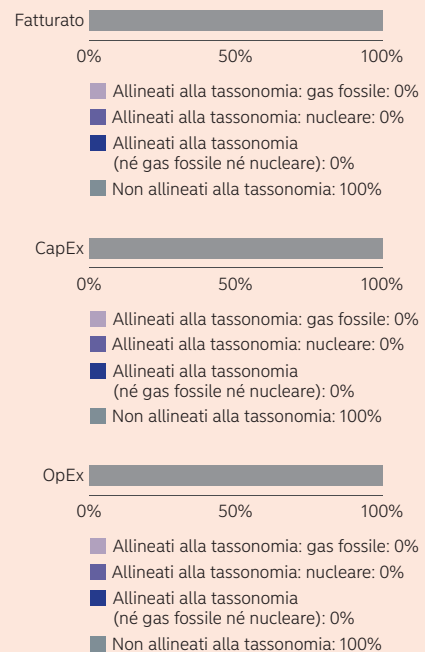
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,03%
Totale	0,03%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,43%
2024	0,58%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 18%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 20%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Identificativo della

persona giuridica: 549300QT5RZRZB2WNH22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	49,71%	96,04%	95,78%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	51,17%	97,92%	97,92%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,04%	96,04%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,92%	97,92%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

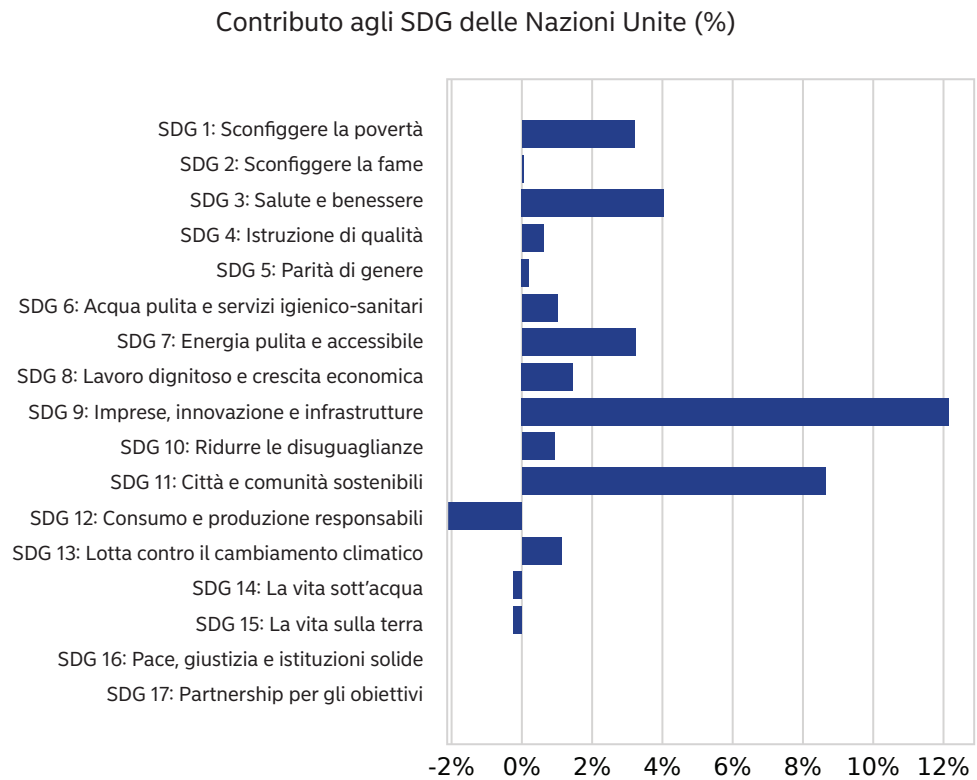
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

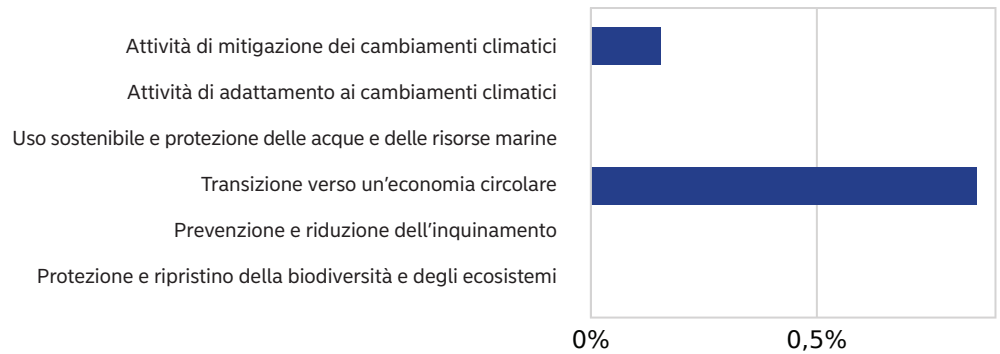
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,25% coinvolti in violazioni	96,00%	94,68%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,00%	95,63%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Itau Unibanco Holding	Finanza	5,61%	Brasile
Grupo Mexico	Materiali di base	4,92%	Messico
Grupo Financiero Banorte	Finanza	3,78%	Messico
Credicorp	Finanza	3,66%	Perù
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	Energia	3,19%	Brasile
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	Finanza	3,17%	Brasile
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	Servizi di pubblica utilità	2,90%	Brasile
Equatorial	Servizi di pubblica utilità	2,67%	Brasile
Fomento Economico Mexicano ADR	Consumi non ciclici	2,31%	Messico
Vale	Materiali di base	2,23%	Brasile
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finanza	2,07%	Brasile
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	Energia	1,93%	Brasile
Coca-Cola Femsa ADR	Consumi non ciclici	1,92%	Messico
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	Energia	1,87%	Brasile
Wal-Mart de Mexico	Consumi ciclici	1,86%	Messico

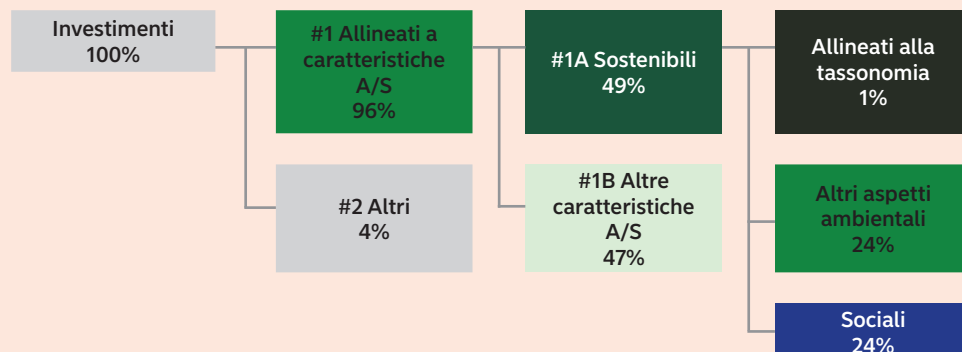
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,36%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	1,85%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	4,38%
Materiali di base	Attività estrattive	5,51%
Liquidità	Liquidità	4,00%
Comunicazioni	Internet	0,45%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,44%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,30%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,12%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,54%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,83%
Consumi non ciclici	Bevande	5,04%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,03%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,19%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,98%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,48%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,23%
Energia	Petrolio e gas	10,20%
Finanza	Banche	23,10%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,06%
Finanza	Assicurazioni	1,05%
Finanza	Società di investimento	1,63%
Finanza	Immobiliare	4,12%
Finanza	REIT	2,77%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Aerospazio/Difesa	1,69%
Industria	Materiali da costruzione	1,56%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	2,13%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,14%
Industria	Trasporto	1,68%
Tecnologia	Computer	0,05%
Tecnologia	Software	0,58%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	7,43%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	3,07%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

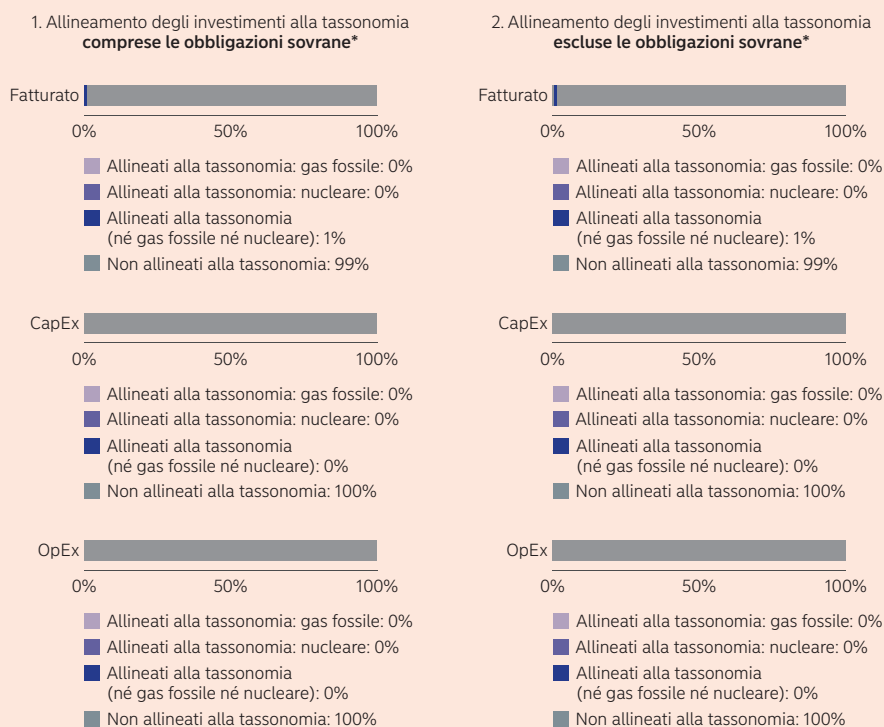
☒ Sì:

☒ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,03%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,03%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,70%
2024	2,12%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 24%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 24%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300T4YU2MVOMP8L55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 35% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	35,02%	96,39%	96,35%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	32,72%	96,54%	96,54%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	96,39%	96,39%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	96,75%	96,75%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	16/10/2025	0,00%	96,52%	96,52%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	16/10/2025	31/12/2025	0,00% del totale	95,79%	95,79%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

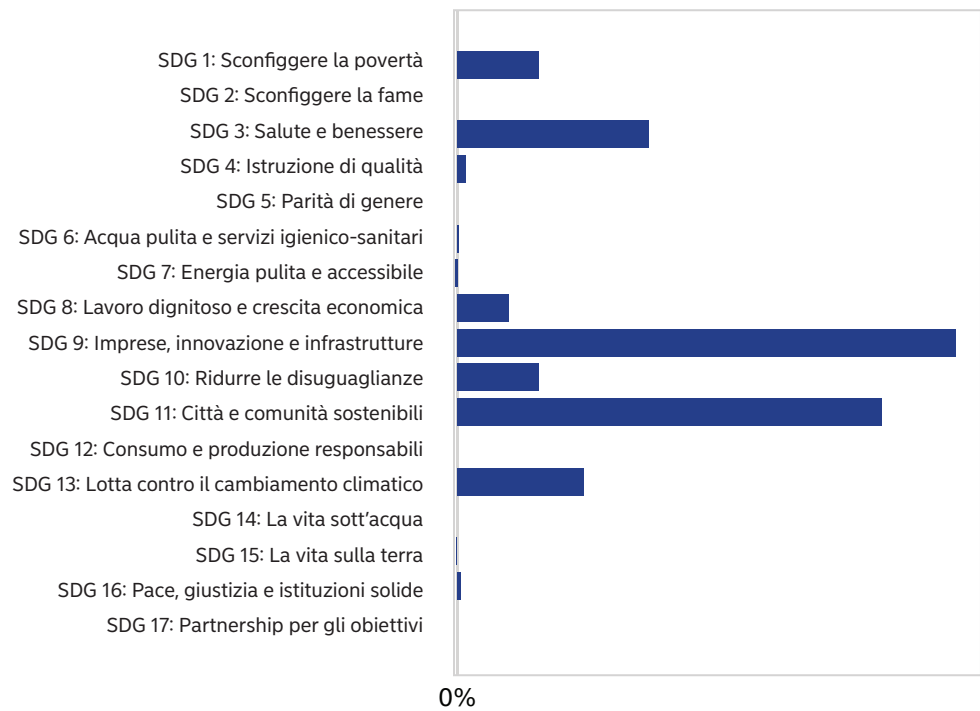
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

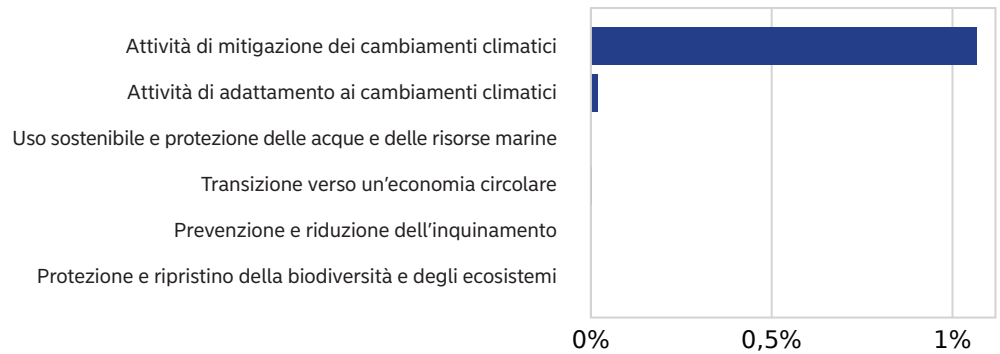
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	747 tCO2e	84,48%	83,13%
		Emissioni di GHG di ambito 2	964 tCO2e	84,48%	83,13%
		Emissioni di GHG di ambito 3	153.137 tCO2e	84,48%	83,13%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.710 tCO2e	84,48%	83,13%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	154.848 tCO2e	84,48%	83,13%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	1 tCO2e / m€ investito	84,48%	83,13%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	64 tCO2e / m€ investito	84,48%	83,13%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	7 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	84,48%	83,13%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	563 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	84,48%	83,13%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,17% investimenti in combustibili fossili	84,48%	70,83%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	44,86% consumo di energia non rinnovabile	84,48%	68,70%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	84,48%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	84,48%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	84,48%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	84,48%
				75,59%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	84,48%	69,08%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	2,40% senza politiche	84,48%	75,88%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	23,63% divario retributivo	84,48%	47,73%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,47% (amministratori donna / totale amministratori)	84,48%	68,90%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	84,48%	69,29%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	251,99 tCO ₂ e / m€ di PIL	11,76%	11,05%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,76%	11,74%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,76%	11,74%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,76%	11,76%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finanza	2,02%	Francia
United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	Finanza	1,52%	Singapore
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Governo	1,50%	Grecia
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Governo	1,44%	Grecia
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finanza	1,33%	Italia
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	Finanza	1,29%	Regno Unito
Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	Governo	1,22%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Governo	1,19%	Italia
Vseobecna Uverova Banka AS 3.5% 13-10-2026	Finanza	1,18%	Slovacchia
Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	Finanza	1,17%	Francia
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	Finanza	1,16%	Spagna
BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	Finanza	1,14%	Francia
Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	Governo	1,12%	Francia
Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	Finanza	1,12%	Svizzera
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Governo	1,11%	Spagna

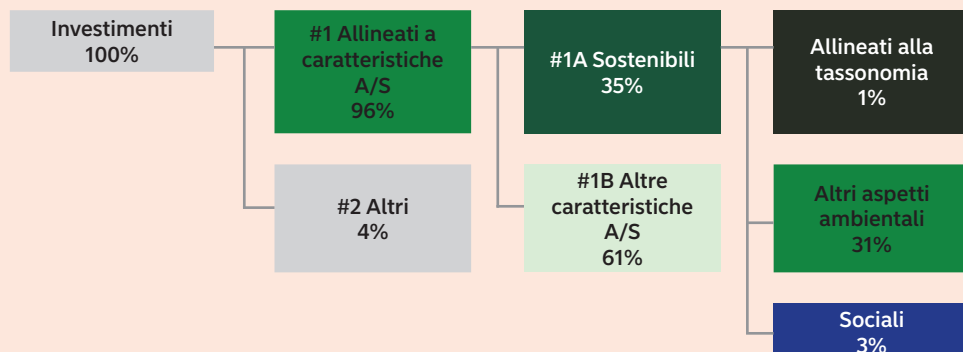
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	4,10%
Derivati	Derivati	-0,37%
Finanza	Banche	62,61%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	14,75%
Finanza	Risparmi e prestiti	1,90%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,03%
Titoli di Stato	Municipal	1,11%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,24%
Titoli di Stato	Debito sovrano	15,65%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

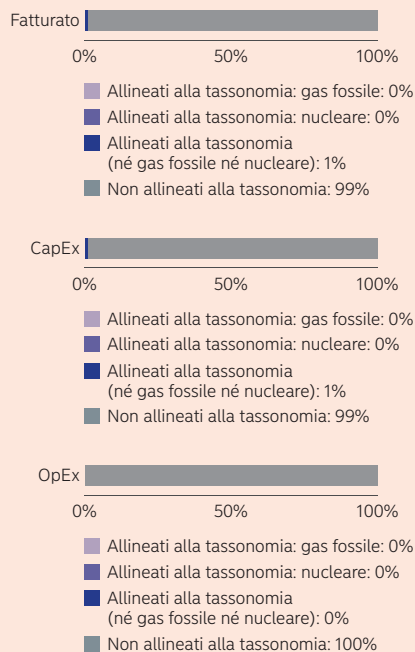
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

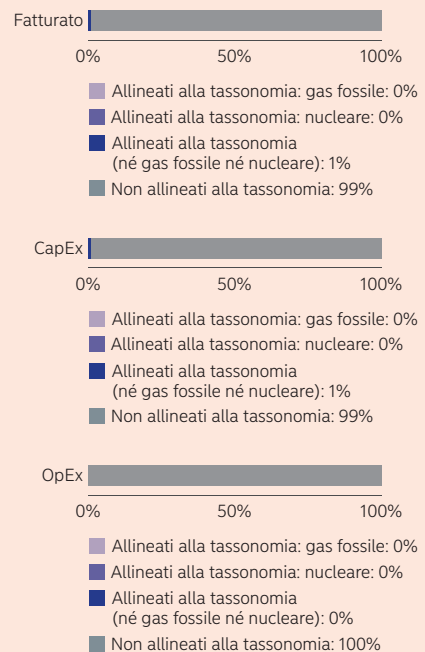
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,02%
Attività abilitanti	0,08%
Totale	0,10%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,00%
2024	0,33%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 31%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 3%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493007JB6L1DCBXJN89

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 47% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	47,62%	97,44%	97,36%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	44,71%	98,36%	98,07%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,44%	97,44%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,28%	98,28%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,44%	97,44%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,28%	98,28%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

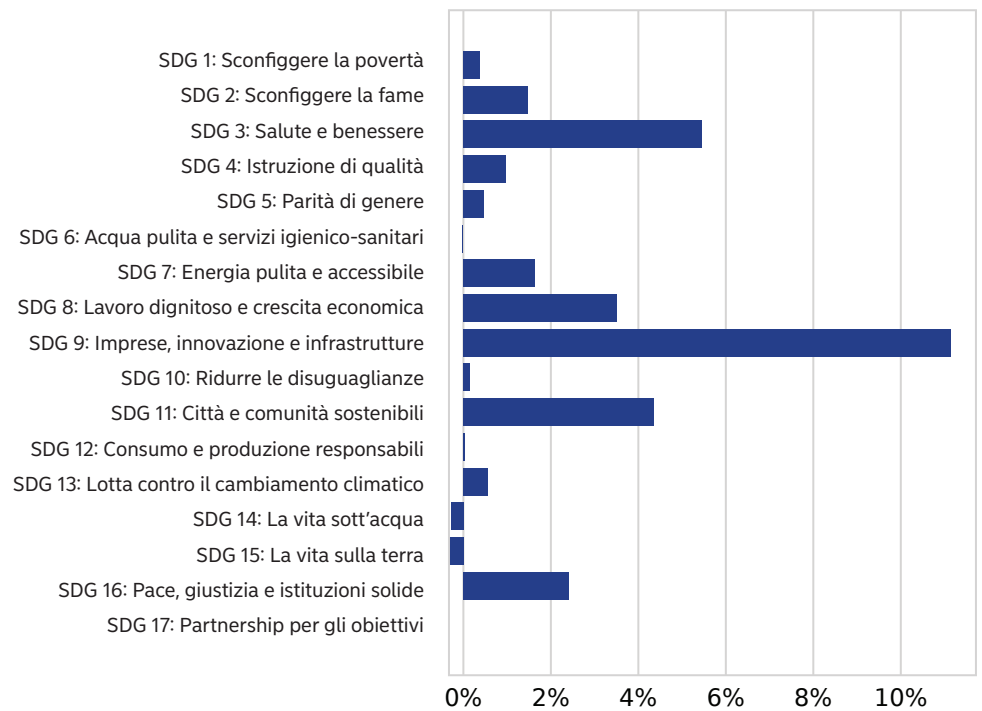
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

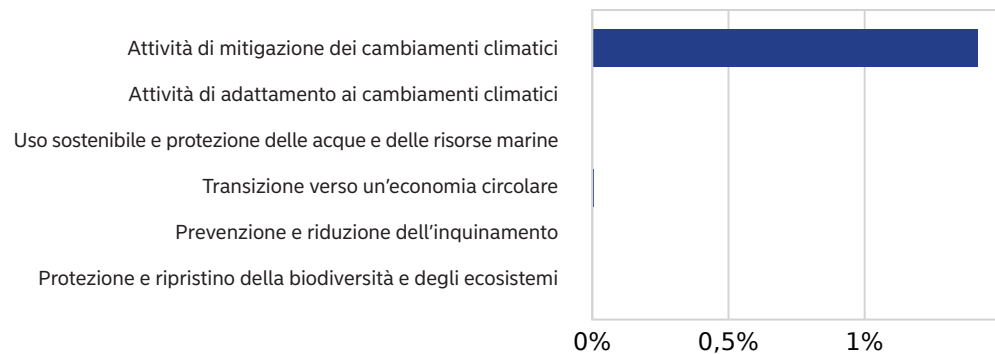
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	8.436 tCO2e	97,33%	82,67%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.358 tCO2e	97,33%	82,67%
		Emissioni di GHG di ambito 3	38.378 tCO2e	97,33%	82,67%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	10.793 tCO2e	97,33%	82,67%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	49.171 tCO2e	97,33%	82,67%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	117 tCO2e / m€ investito	97,33%	82,67%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	535 tCO2e / m€ investito	97,33%	82,67%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	207 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,33%	87,52%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	842 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,33%	87,49%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	5,53% investimenti in combustibili fossili	97,33%	82,60%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	86,02% consumo di energia non rinnovabile	97,33%	55,44%	
		40,85% produzione di energia non rinnovabile	97,33%	3,14%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,83 GWh / m€ di fatturato	3,33%	3,33%
		Industria manifatturiera (C)	0,81 GWh / m€ di fatturato	21,51%	16,49%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,49 GWh / m€ di fatturato	4,15%	3,14%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,19 GWh / m€ di fatturato	0,93%	0,93%
		Edilizia (F)	0,20 GWh / m€ di fatturato	0,51%	0,51%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	10,22%	7,99%
		Trasporto e stoccaggio (H)	2,33 GWh / m€ di fatturato	4,99%	2,44%
		Attivi immobiliari (L)	0,26 GWh / m€ di fatturato	6,40%	6,33%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,68% con impatto negativo	97,33%	85,31%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,33%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	24,44 tonnellate / m€ investito	97,33%	71,90%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,33%	83,79%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,18% senza politiche	97,33%	81,69%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,06% divario retributivo	97,33%	22,85%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	31,16% (amministratori donna / totale amministratori)	97,33%	79,79%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,33%	83,08%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	50,27 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,19%	0,19%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,19%	0,19%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,19%	0,19%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,19%	0,19%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	Finanza	1,77%	Canada
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	Consumi non ciclici	1,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	Comunicazioni	1,60%	Stati Uniti d'America (USA)
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	Comunicazioni	1,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Rakuten Group Inc 11.25% 15-02-2027	Comunicazioni	1,56%	Giappone
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Consumi non ciclici	1,43%	Stati Uniti d'America (USA)
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	Consumi non ciclici	1,40%	Stati Uniti d'America (USA)
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	Materiali di base	1,39%	Stati Uniti d'America (USA)
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	Consumi non ciclici	1,33%	Stati Uniti d'America (USA)
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	Comunicazioni	1,31%	Stati Uniti d'America (USA)
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Servizi di pubblica utilità	1,31%	Stati Uniti d'America (USA)
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	Finanza	1,22%	Stati Uniti d'America (USA)
XPLR Infrastructure Operatin 3.875% 15-10-2026	Servizi di pubblica utilità	1,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Materiali di base	1,19%	Australia
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	Consumi ciclici	1,18%	Stati Uniti d'America (USA)

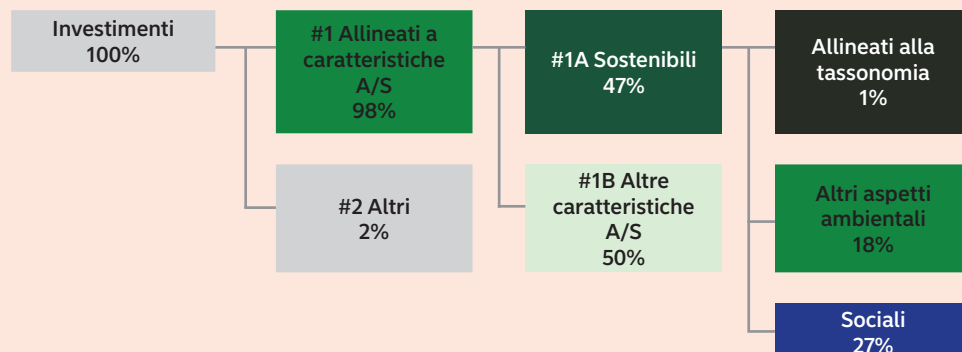
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	3,87%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,61%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	1,19%
Materiali di base	Attività estrattive	2,72%
Liquidità	Liquidità	2,48%
Comunicazioni	Internet	4,59%
Comunicazioni	Media	10,69%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,49%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	2,49%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,04%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,12%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,53%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,30%
Consumi ciclici	Intrattenimento	1,29%
Consumi ciclici	Servizi di ristorazione	1,18%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,15%
Consumi ciclici	Articoli per la casa	1,05%
Consumi ciclici	Tempo libero	3,27%
Consumi ciclici	Alloggio	0,47%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	6,17%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,87%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,93%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	7,45%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,40%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,48%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	3,06%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	2,05%
Derivati	Derivati	0,00%
Finanza	Banche	1,87%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	6,00%
Finanza	Assicurazioni	0,50%
Finanza	Società di investimento	1,77%
Finanza	REIT	6,63%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	0,19%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,46%
Industria	Materiali da costruzione	0,94%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,17%
Industria	Elettronica	0,14%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,51%
Industria	Controllo ambientale	0,71%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,08%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,28%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,40%
Industria	Produzione varie	0,34%
Industria	Imballaggi e contenitori	3,97%
Industria	Trasporto	0,04%

Settore	Sottosettore	Attività
Tecnologia	Attrezzature per ufficio/aziende	0,12%
Tecnologia	Semiconduttori	0,40%
Tecnologia	Software	3,12%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	4,19%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,22%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

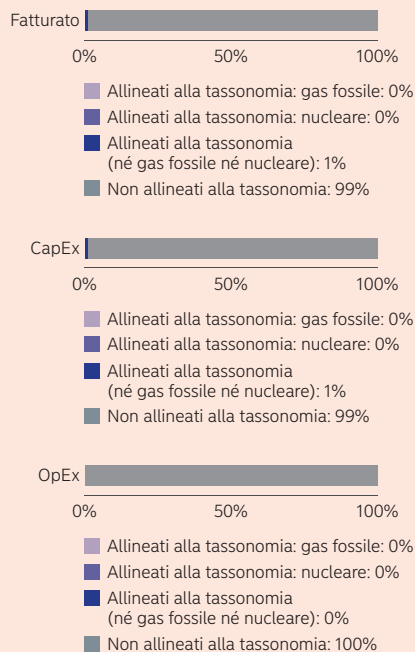
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

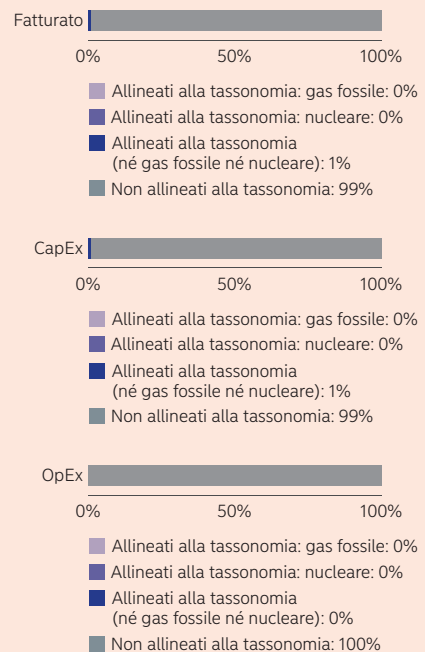
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,07%
Attività abilitanti	0,02%
Totale	0,09%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,49%
2024	0,97%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 18%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 27%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds

Identificativo della persona giuridica: 549300FSVWLOVAR25025

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 18% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	16,92%	97,00%	96,97%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	15,29%	97,32%	97,32%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,00%	97,00%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,35%	97,35%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi ¹	2025	01/01/2025	16/10/2025	0,00%	97,63%	97,63%

¹ L'indicatore è stato eliminato, a seguito di una modifica delle caratteristiche A/S del fondo.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

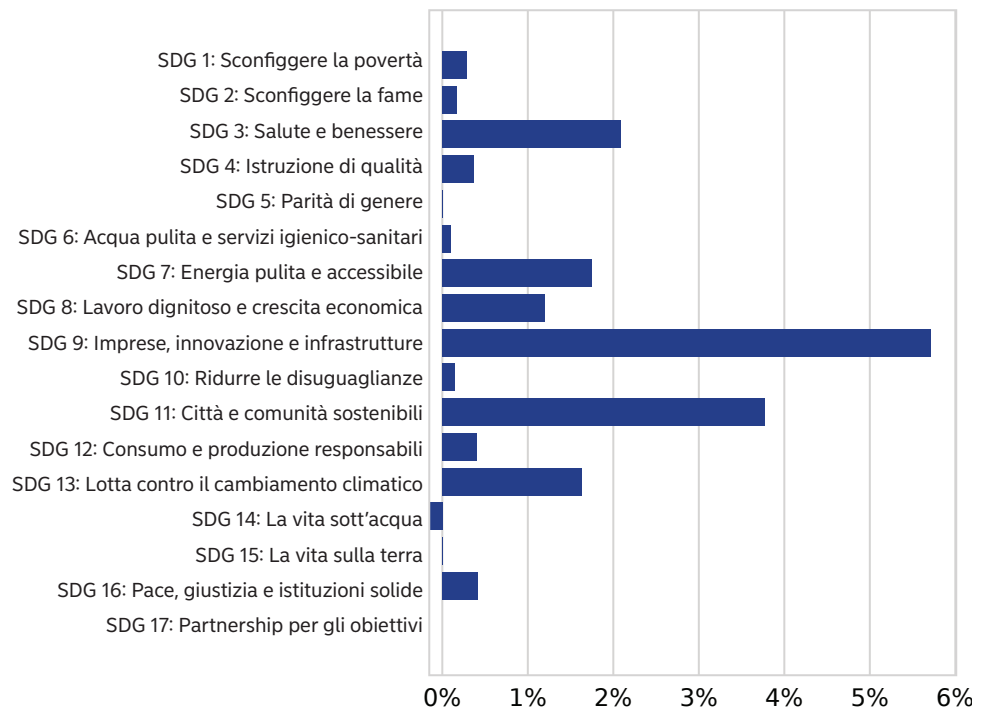
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

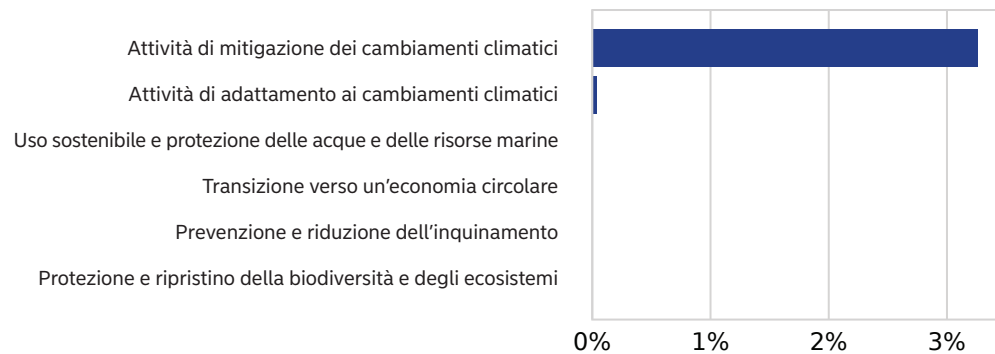
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	31,11%	22,80%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	31,11%	23,38%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	233,56 tCO2e / m€ di PIL	65,67%	65,60%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	65,67%	65,60%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	65,67%	65,60%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	65,67%	65,67%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Governo	5,41%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Governo	4,69%	Italia
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Governo	4,38%	Grecia
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	Governo	3,73%	Francia
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	Governo	3,59%	Italia
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Governo	3,48%	Spagna
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finanza	2,64%	Italia
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Finanza	2,58%	Italia
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Governo	2,49%	Grecia
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Governo	2,43%	Francia
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Governo	2,42%	Irlanda
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	Governo	2,03%	Francia
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	Finanza	1,84%	Italia
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Governo	1,84%	Francia
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Governo	1,78%	Grecia

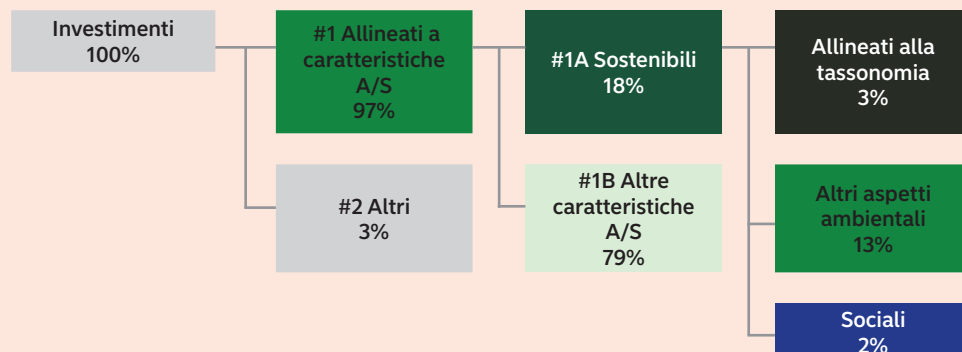
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,04%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,02%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,00%
Liquidità	Liquidità	2,94%
Comunicazioni	Pubblicità	0,02%
Comunicazioni	Internet	0,16%
Comunicazioni	Media	0,18%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	0,64%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,22%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,17%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,09%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,12%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,07%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,00%
Consumi ciclici	Alloggio	0,02%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,20%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,01%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,02%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,02%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,43%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,08%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,15%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,09%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	0,38%
Derivati	Derivati	-0,04%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,02%
Finanza	Banche	22,00%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,72%
Finanza	Assicurazioni	0,75%
Finanza	Immobiliare	0,69%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,17%
Certificato del fondo	Certificato del fondo	0,22%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,10%
Titoli di Stato	Multinazionali	0,48%
Titoli di Stato	Municipal	0,04%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,67%
Titoli di Stato	Debito sovrano	65,91%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,16%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,11%
Industria	Controllo ambientale	0,08%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,02%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,05%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,18%
Industria	Trasporto	0,02%
Tecnologia	Computer	0,08%
Tecnologia	Semiconduttori	0,01%
Tecnologia	Software	0,10%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	0,39%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

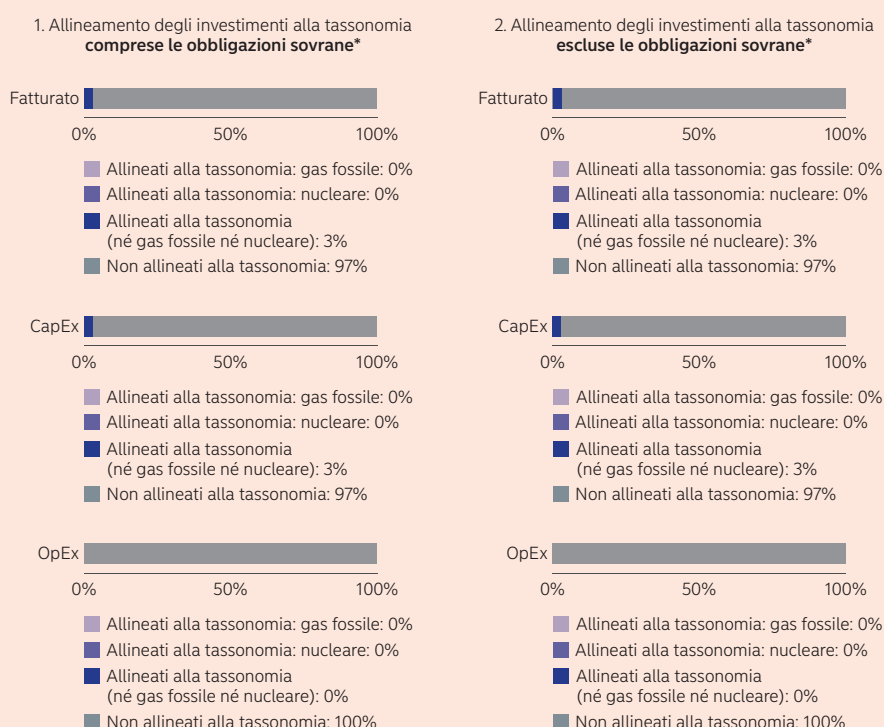
☒ Sì:

☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,09%
Totale	0,10%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,22%
2024	0,78%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 13%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 2%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493002P8HQC8H89KJ23

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	72,56%	98,44%	98,44%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	75,73%	98,37%	98,37%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,44%	98,44%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,80%	97,80%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,44%	98,44%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,80%	97,80%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

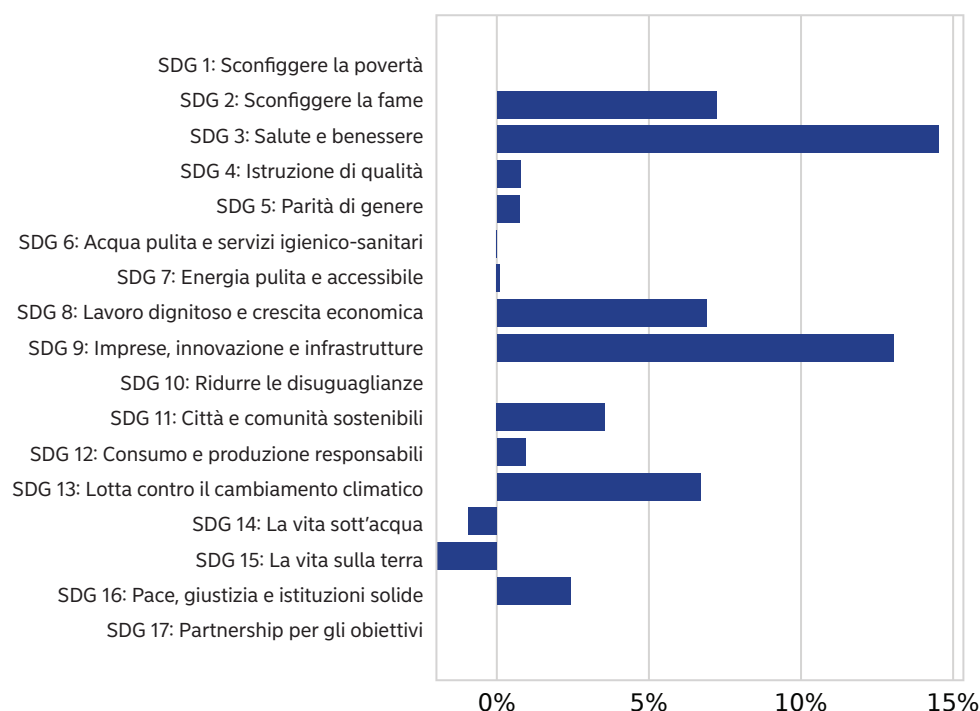
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

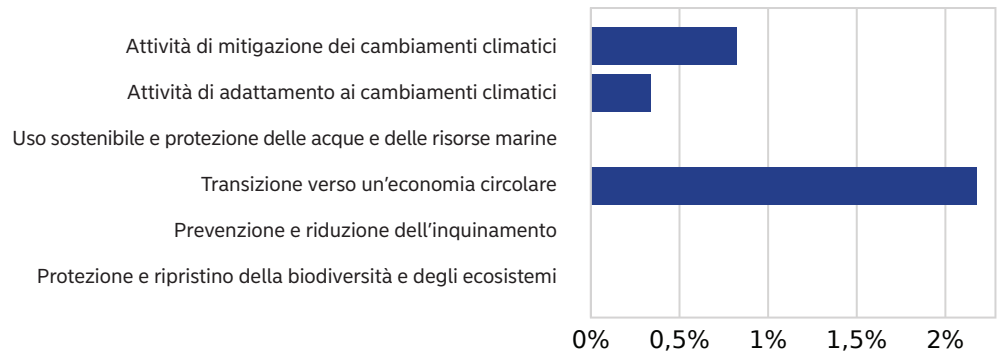
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.125 tCO ₂ e	98,49%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.054 tCO ₂ e	98,49%
		Emissioni di GHG di ambito 3	37.421 tCO ₂ e	98,49%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	2.179 tCO ₂ e	98,49%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	39.600 tCO ₂ e	98,49%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	11 tCO ₂ e / m€ investito	98,49%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	199 tCO ₂ e / m€ investito	98,49%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	23 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,49%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	590 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,49%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,56% investimenti in combustibili fossili	98,49%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	51,24% consumo di energia non rinnovabile	98,49%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	94,29%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,61 GWh / m€ di fatturato	1,44%	1,44%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,21 GWh / m€ di fatturato	52,98%	50,15%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	3,38%	3,38%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,07 GWh / m€ di fatturato	3,60%	3,60%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,49%	98,49%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,08 tonnellate / m€ investito	98,49%	13,49%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,22 tonnellate / m€ investito	98,49%	98,49%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,49%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,49%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,88% divario retributivo	98,49%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,91% (amministratori donna / totale amministratori)	98,49%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,49%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2025 -
31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Novonesis (Novozymes) B	Materiali di base	7,00%	Danimarca
Sampo A	Finanza	6,65%	Finlandia
Spotify Technology	Comunicazioni	6,32%	Svezia
Tryg	Finanza	6,31%	Danimarca
Atlas Copco A	Industria	5,91%	Svezia
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	5,89%	Danimarca
Epiroc A	Industria	4,77%	Svezia
Gjensidige Forsikring	Finanza	4,59%	Norvegia

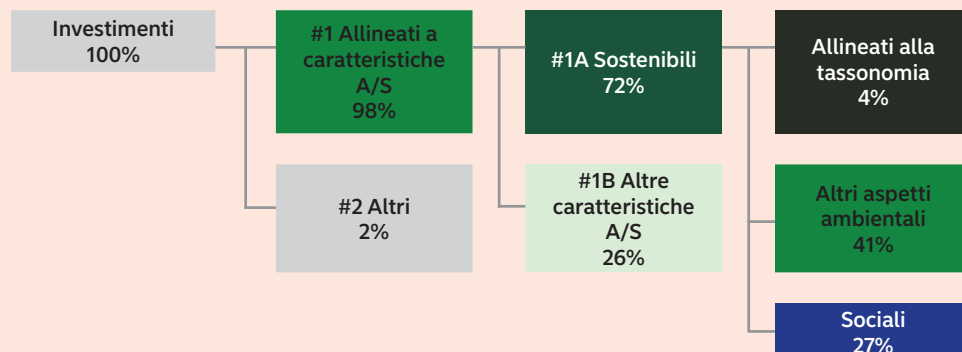
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	7,00%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,17%
Liquidità	Liquidità	1,50%
Comunicazioni	Internet	6,32%
Comunicazioni	Media	3,20%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	3,11%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,06%
Consumi ciclici	Intrattenimento	3,97%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	2,39%
Consumi non ciclici	Bevande	4,72%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	3,00%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,77%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	5,13%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,08%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	7,17%
Energia	Petrolio e gas	0,57%
Finanza	Banche	4,91%
Finanza	Assicurazioni	17,55%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Controllo ambientale	4,02%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	7,54%
Industria	Macchinari-Diversificati	5,91%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,10%
Industria	Produzione varie	1,06%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,76%
Industria	Trasporto	3,60%
Tecnologia	Computer	0,39%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

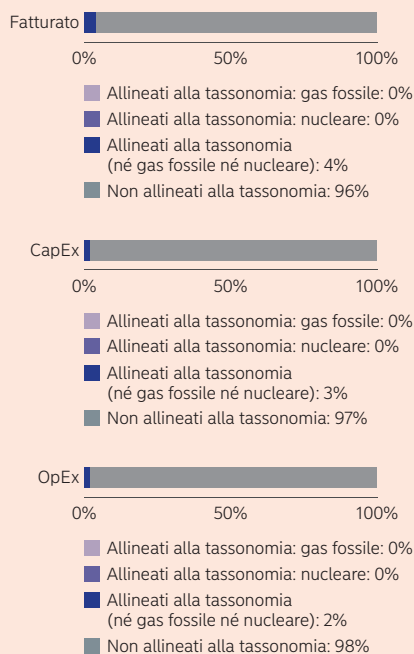
Energia nucleare

☒

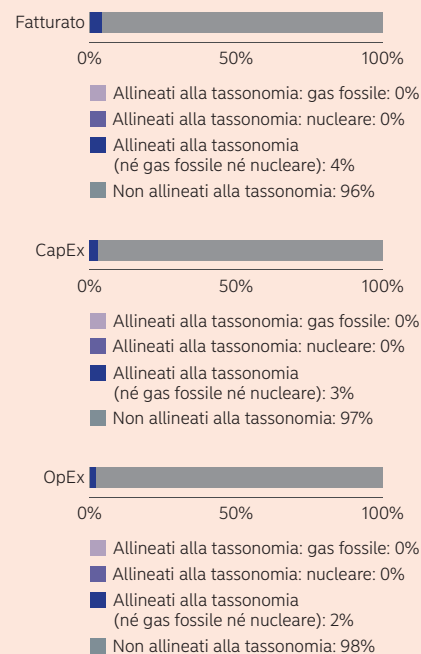
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,02%
Attività abilitanti	0,71%
Totale	0,74%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	4,34%
2024	3,33%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 41%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 27%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300037CR2WTAYCN25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	67,49%	98,67%	98,67%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	69,12%	97,22%	97,14%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,67%	98,67%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,64%	97,64%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,67%	98,67%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,64%	97,64%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

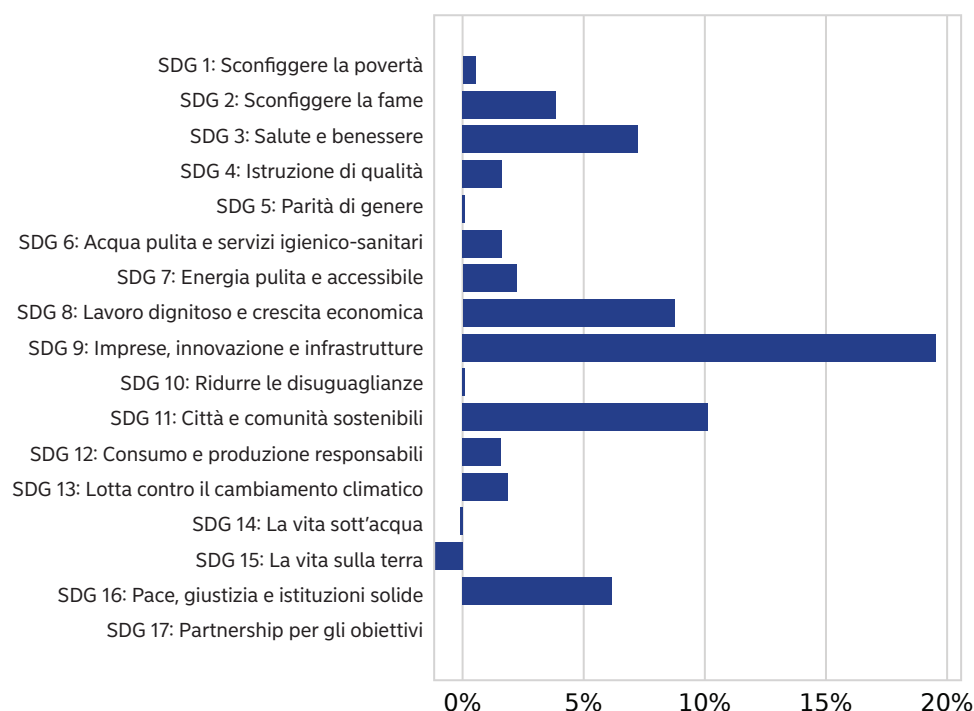
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

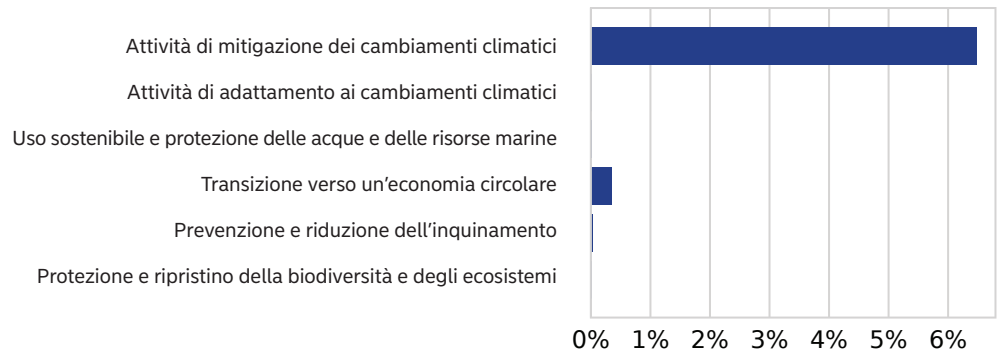
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	2.032 tCO2e	98,64%	96,13%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.292 tCO2e	98,64%	96,13%
		Emissioni di GHG di ambito 3	222.057 tCO2e	98,64%	96,13%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3.325 tCO2e	98,64%	96,13%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	225.381 tCO2e	98,64%	96,13%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	26 tCO2e / m€ investito	98,64%	96,13%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	1.705 tCO2e / m€ investito	98,64%	96,13%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	27 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,64%	96,12%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	941 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,64%	96,12%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,29% investimenti in combustibili fossili	98,64%	94,95%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	47,01% consumo di energia non rinnovabile	98,64%	64,78%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,64%	0,03%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,14 GWh / m€ di fatturato	0,45%
		Industria estrattiva (B)	0,92 GWh / m€ di fatturato	0,26%
		Industria manifatturiera (C)	0,73 GWh / m€ di fatturato	47,67%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,15 GWh / m€ di fatturato	0,03%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,05 GWh / m€ di fatturato	0,13%
		Edilizia (F)	0,14 GWh / m€ di fatturato	7,96%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	13,70%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,10 GWh / m€ di fatturato	0,40%
		Attivi immobiliari (L)	0,57 GWh / m€ di fatturato	6,29%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,64%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	98,64%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	31,12 tonnellate / m€ investito	98,64%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,64%	97,85%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,61% senza politiche	98,64%	93,37%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,21% divario retributivo	98,64%	32,85%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,40% (amministratori donna / totale amministratori)	98,64%	71,74%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,64%	98,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SECTRA B	Consumi non ciclici	5,74%	Svezia
Clas Ohlson B	Consumi ciclici	5,04%	Svezia
Per Aarsleff Holding B	Industria	3,72%	Danimarca
Nolato B	Industria	3,33%	Svezia
Vaisala A	Industria	2,84%	Finlandia
Castellum	Finanza	2,64%	Svezia
Ependion	Industria	2,45%	Svezia
Fenix Outdoor Int. B	Consumi ciclici	2,43%	Svizzera
Rejlers B	Consumi non ciclici	2,00%	Svezia
Ponsse	Industria	1,89%	Finlandia
Kemira	Materiali di base	1,86%	Finlandia
OEM International B	Industria	1,86%	Svezia
Electrolux Professional B	Industria	1,80%	Svezia
Beijer Alma B	Industria	1,72%	Svezia
NCC B	Industria	1,72%	Svezia

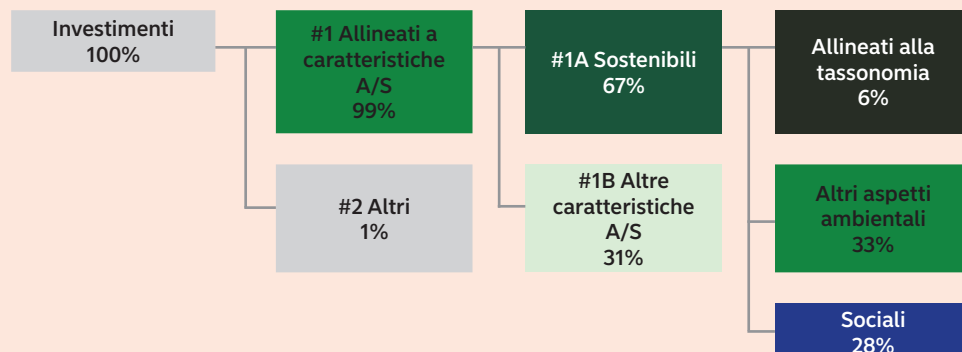
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,53%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,02%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,18%
Materiali di base	Attività estrattive	0,51%
Liquidità	Liquidità	1,35%
Comunicazioni	Internet	1,36%
Comunicazioni	Media	2,59%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	1,13%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,01%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,98%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,30%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	1,19%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,01%
Consumi ciclici	Costruttori di case	1,30%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	1,22%
Consumi ciclici	Articoli per la casa	2,12%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,74%
Consumi ciclici	Alloggio	0,27%
Consumi ciclici	Arredi per ufficio	0,00%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	8,83%
Consumi ciclici	Industria tessile	0,57%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,93%
Consumi non ciclici	Bevande	0,62%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	1,20%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	4,56%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,24%
Consumi non ciclici	Alimenti	5,52%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	7,84%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	0,82%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,05%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	0,60%
Derivati	Derivati	0,00%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,19%
Finanza	Banche	3,40%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	1,08%
Finanza	Assicurazioni	0,16%
Finanza	Società di investimento	1,12%
Finanza	Private Equity	0,31%
Finanza	Immobiliare	6,29%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	1,96%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	3,59%
Industria	Elettronica	7,41%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	7,93%
Industria	Controllo ambientale	0,77%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,46%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,05%

Settore	Sottosettore	Attività
Industria	Macchinari-Diversificati	4,61%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,80%
Industria	Produzione varie	5,68%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,55%
Industria	Trasporto	0,25%
Tecnologia	Computer	1,01%
Tecnologia	Software	2,77%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

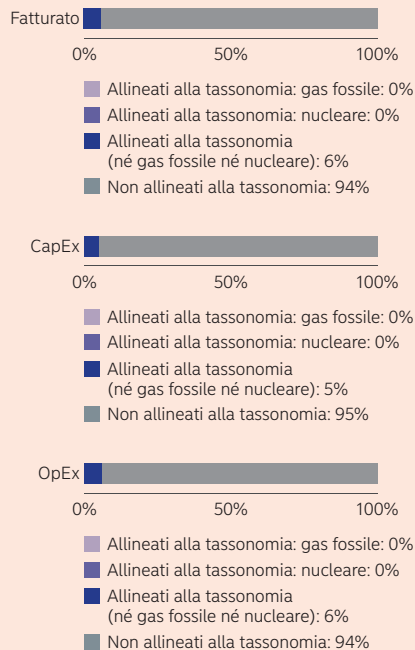
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

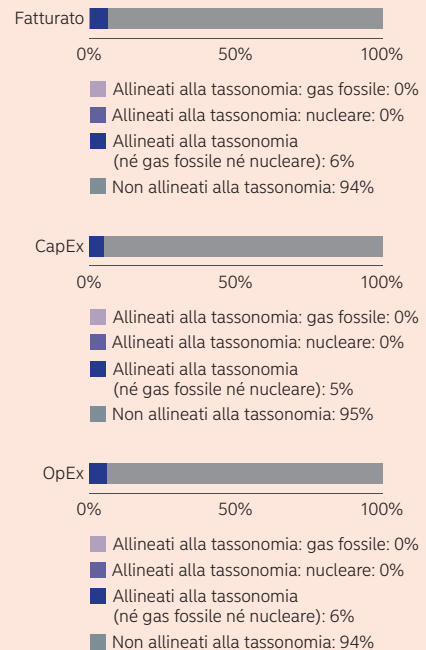
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,30%
Attività abilitanti	2,67%
Totale	2,96%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	6,38%
2024	5,86%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 33%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 28%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300CJ9OIR50OH4506

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 79% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	79,04%	98,25%	98,25%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	85,58%	97,43%	97,43%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,84%	98,84%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,46%	97,46%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,25%	98,25%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,46%	97,46%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	97,18%	97,18%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	98,61%	98,61%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

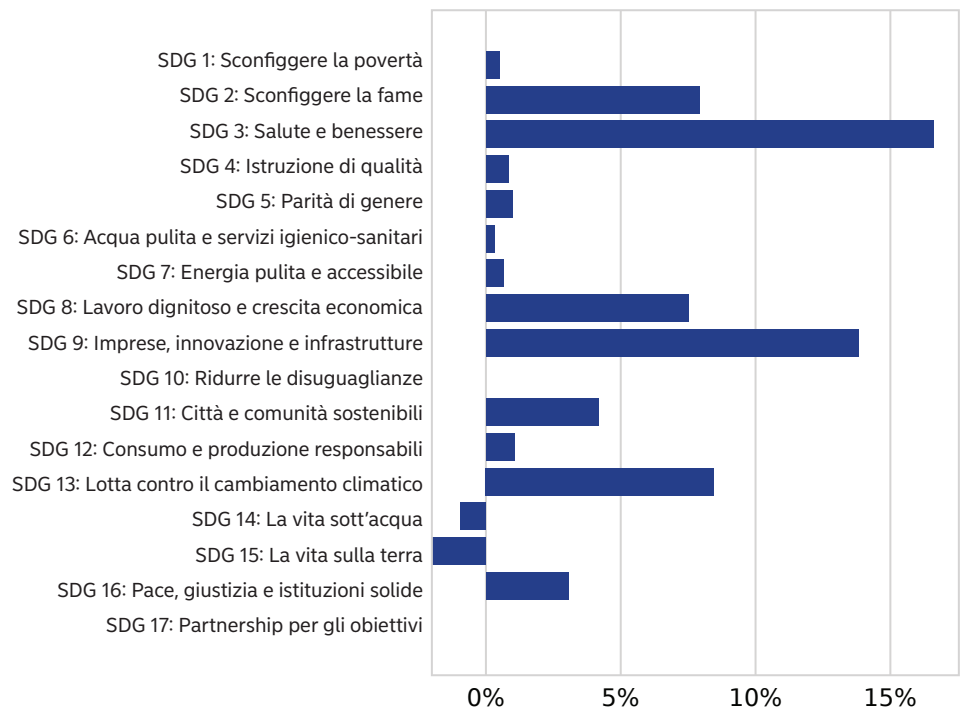
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

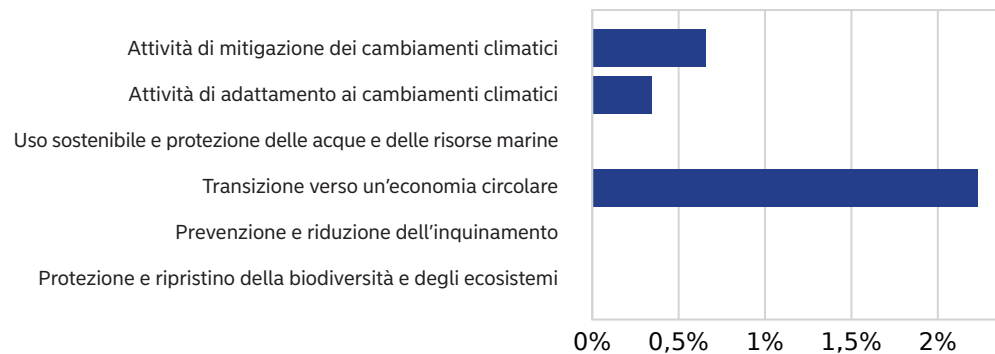
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	618 tCO2e	98,25%	98,25%
		Emissioni di GHG di ambito 2	621 tCO2e	98,25%	98,25%
		Emissioni di GHG di ambito 3	19.708 tCO2e	98,25%	98,25%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.239 tCO2e	98,25%	98,25%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	20.947 tCO2e	98,25%	98,25%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	11 tCO2e / m€ investito	98,25%	98,25%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	187 tCO2e / m€ investito	98,25%	98,25%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	25 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,25%	98,25%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	563 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,25%	98,25%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,74% investimenti in combustibili fossili	98,25%	98,25%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	49,78% consumo di energia non rinnovabile	98,25%	93,84%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,25%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,61 GWh / m€ di fatturato	2,14%	2,14%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,30 GWh / m€ di fatturato	53,88%	50,18%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	4,67%	4,67%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,07 GWh / m€ di fatturato	4,24%	4,24%
	Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,25%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,10 tonnellate / m€ investito	98,25%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,15 tonnellate / m€ investito	98,25%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,25%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,21%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,40% divario retributivo	98,25%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,23% (amministratori donna / totale amministratori)	98,25%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,25%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Sampo A	Finanza	6,82%	Finlandia
Novonesis (Novozymes) B	Materiali di base	6,68%	Danimarca
Tryg	Finanza	6,33%	Danimarca
Spotify Technology	Comunicazioni	6,05%	Svezia
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	6,04%	Danimarca
Atlas Copco A	Industria	5,75%	Svezia
Epiroc A	Industria	4,87%	Svezia
Gjensidige Forsikring	Finanza	4,73%	Norvegia

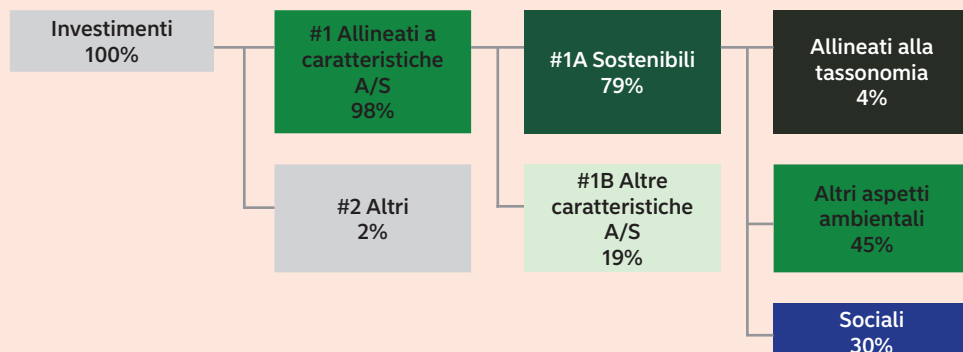
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	6,68%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	1,38%
Liquidità	Liquidità	1,75%
Comunicazioni	Internet	6,05%
Comunicazioni	Media	3,59%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,04%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,08%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,04%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	3,00%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	0,36%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	3,76%
Consumi non ciclici	Alimenti	5,22%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	6,57%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	7,40%
Energia	Petrolio e gas	0,08%
Finanza	Banche	4,91%
Finanza	Assicurazioni	17,88%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Elettronica	3,22%
Industria	Controllo ambientale	4,04%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	7,45%
Industria	Macchinari-Diversificati	5,75%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,10%
Industria	Produzione varie	0,83%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,69%
Industria	Trasporto	4,24%
Tecnologia	Computer	0,37%
Tecnologia	Software	0,53%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

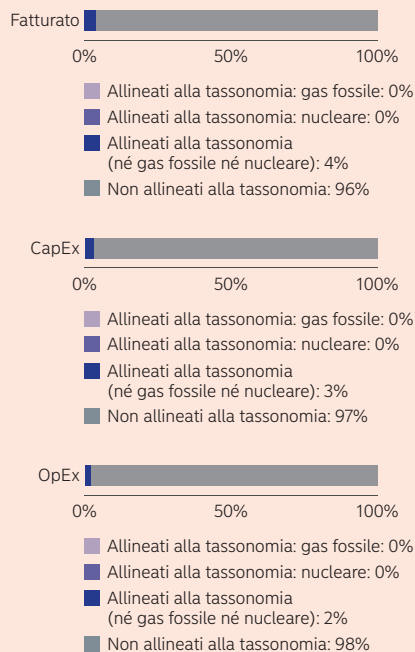
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

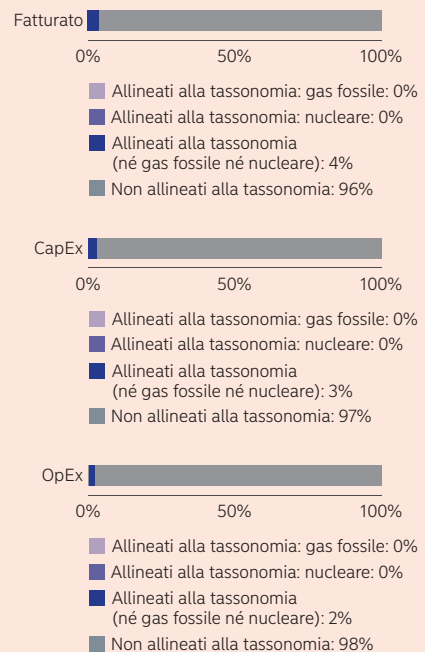
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,04%
Attività abilitanti	0,68%
Totale	0,72%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	4,33%
2024	4,09%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 45%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 30%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 41,3% di impegni attivi su questioni ambientali e il 54,1% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300008WVW4K25QN35

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 42% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	42,37%	97,77%	97,70%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	41,09%	98,28%	98,28%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,77%	97,77%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,28%	98,28%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

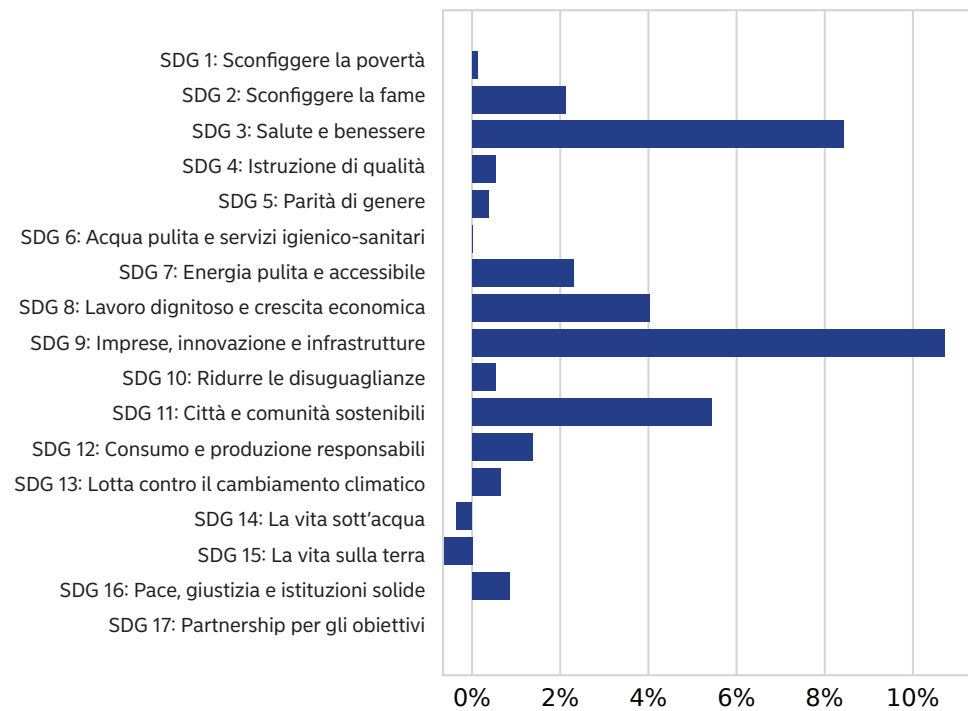
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

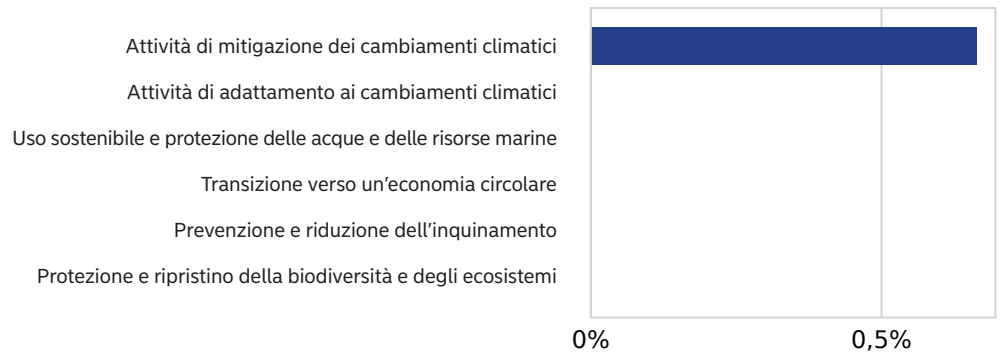
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,06% coinvolti in violazioni	97,87%	79,82%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,87%	79,69%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	Industria	0,76%	Stati Uniti d'America (USA)
Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	Finanza	0,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	Comunicazioni	0,74%	Regno Unito
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	Consumi non ciclici	0,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Constellium SE 5.625% 15-06-2028	Materiali di base	0,71%	Francia
Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	Materiali di base	0,67%	Stati Uniti d'America (USA)
Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	Industria	0,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	Servizi di pubblica utilità	0,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	Comunicazioni	0,62%	Stati Uniti d'America (USA)
VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	Comunicazioni	0,59%	Paesi Bassi
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	Industria	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	Materiali di base	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	Finanza	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)
MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	Consumi ciclici	0,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	Consumi ciclici	0,56%	Stati Uniti d'America (USA)

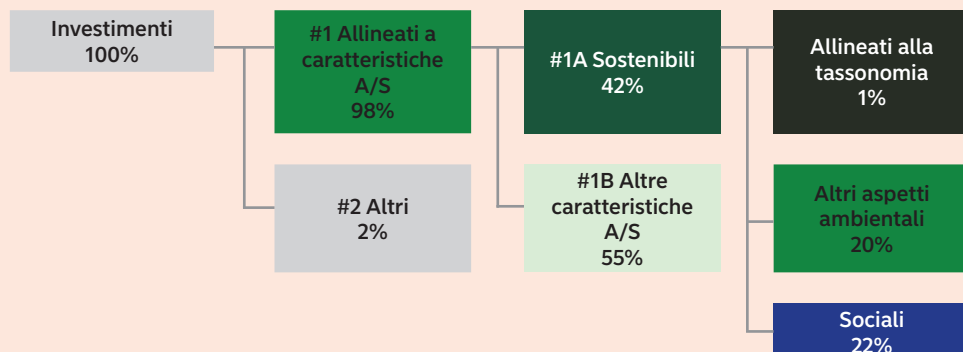
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,65%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,87%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	1,74%
Materiali di base	Attività estrattive	2,55%
Liquidità	Liquidità	2,13%
Comunicazioni	Pubblicità	0,48%
Comunicazioni	Internet	0,96%
Comunicazioni	Media	8,15%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	3,97%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,17%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,40%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	2,39%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,19%
Consumi ciclici	Intrattenimento	3,16%
Consumi ciclici	Costruttori di case	1,36%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,22%
Consumi ciclici	Articoli per la casa	0,41%
Consumi ciclici	Tempo libero	3,37%
Consumi ciclici	Alloggio	3,50%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	1,87%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,38%
Consumi non ciclici	Bevande	0,60%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,06%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,08%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,06%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,74%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,75%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	4,68%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,20%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	2,31%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,13%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,08%
Energia	Petrolio e gas	5,87%
Energia	Servizi legati a petrolio e gas	0,86%
Energia	Oleodotti	4,03%
Finanza	Banche	0,96%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	2,08%
Finanza	Assicurazioni	3,30%
Finanza	Società di investimento	0,10%
Finanza	Private Equity	0,05%
Finanza	Immobiliare	0,59%
Finanza	REIT	3,79%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,16%
Industria	Materiali da costruzione	3,76%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,91%

Settore	Sottosettore	Attività
Industria	Elettronica	0,62%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,03%
Industria	Controllo ambientale	1,58%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,14%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,32%
Industria	Produzione varie	0,80%
Industria	Imballaggi e contenitori	5,51%
Industria	Trasporto	0,07%
Industria	Trasporto stradale e leasing	0,08%
Tecnologia	Computer	0,90%
Tecnologia	Semiconduttori	0,42%
Tecnologia	Software	1,55%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,90%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

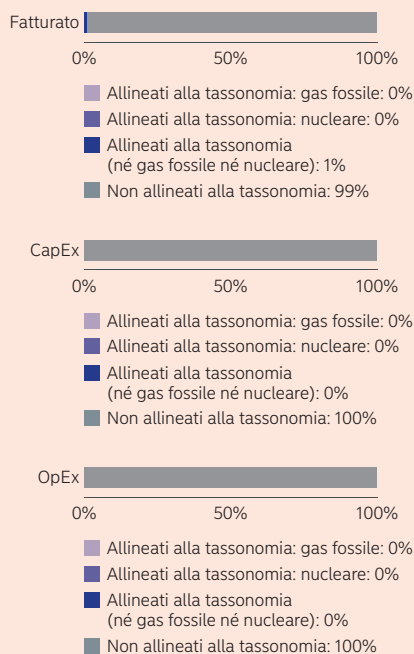
Energia nucleare

☒

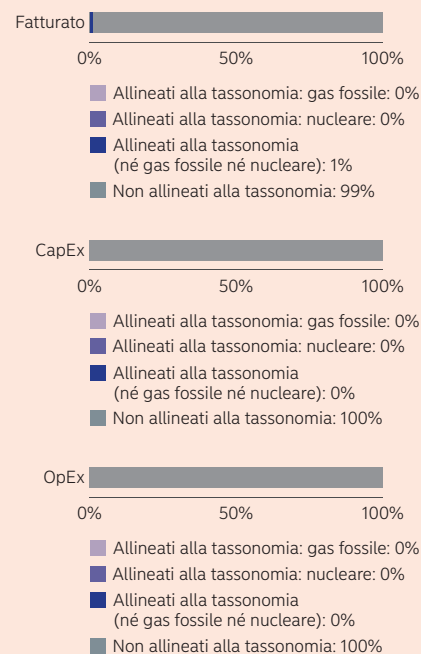
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,26%
Attività abilitanti	0,05%
Totale	0,31%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,59%
2024	0,68%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 20%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493000U6GOWJF5BJ788

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

Limite all'impronta di carbonio di ambito 1, 2 e 3 Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali legate alla riduzione delle emissioni di carbonio cercando di mantenere l'impronta di carbonio totale del fondo a un livello inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del suo indice di riferimento. L'impronta di carbonio è misurata dalle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Impatto sulla biodiversità Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali mantenendo l'impatto medio sulla biodiversità degli investimenti del fondo, misurato dal PAI 1.7.1, al di sotto dell'impatto medio sulla biodiversità dell'indice di riferimento.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	72,23%	98,97%	98,56%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	75,97%	98,73%	98,73%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	9,41%	99,06%	99,06%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,67%	98,67%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,97%	98,97%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,67%	98,67%
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	2025	01/01/2025	31/12/2025	-58,94%	98,97%	98,97%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	-60,69%	98,67%	98,67%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	98,96%	98,96%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	98,97%	98,97%
Impatto relativo sulla biodiversità ³	2025	04/07/2025		-1,77%	99,08%	99,08%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

³ È stata introdotta una misura relativa dell'impatto sulla biodiversità comparabile con l'Indice di riferimento per garantire la conformità con l'etichetta ISR.

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
Impronta di carbonio relativa di ambito 1, 2 e 3	Definita come la differenza tra l'impronta di carbonio del fondo e l'impronta di carbonio dell'indice di riferimento, calcolata sulla stessa base utilizzando le emissioni totali di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3). L'impronta di carbonio è calcolata come le emissioni totali di gas a effetto serra (ambiti 1, 2 e 3) di un portafoglio normalizzate per l'enterprise value delle imprese beneficiarie degli investimenti e misurate in tonnellate di CO ₂ e per milione di euro investito. L'impronta di carbonio esprime la porzione di emissioni di gas serra delle società e degli emittenti detenuti o finanziati dagli investimenti del fondo.
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.
Impatto relativo sulla biodiversità	L'impatto relativo sulla biodiversità mostra la differenza tra l'impatto sulla biodiversità del fondo e quello dell'indice di riferimento. Il calcolo utilizza l'indicatore PAI 1.7.1 per misurare l'impatto sulla biodiversità. Esprime la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

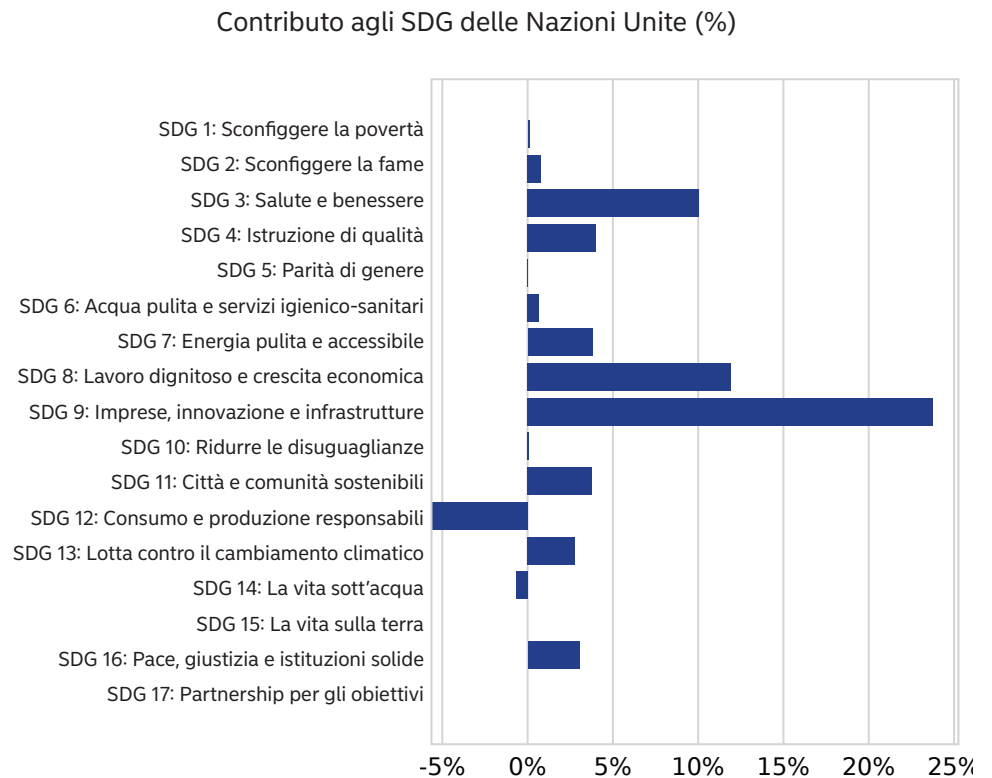
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

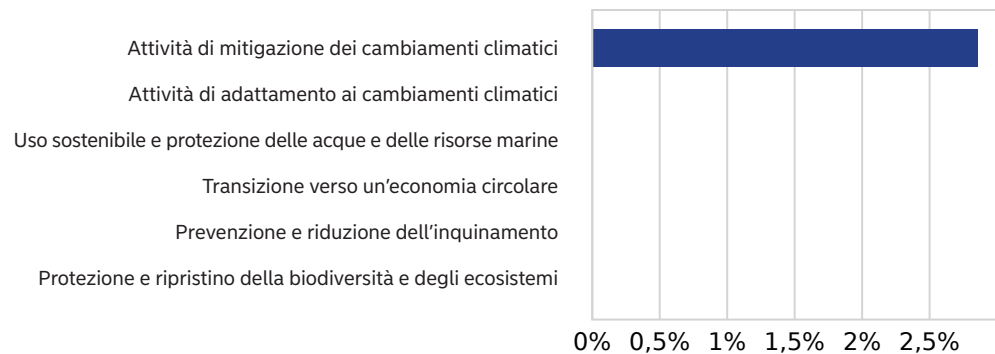
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	19.740 tCO2e	98,97%	98,97%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.443 tCO2e	98,97%	98,97%
		Emissioni di GHG di ambito 3	126.088 tCO2e	98,97%	98,97%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	23.181 tCO2e	98,97%	98,97%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	149.268 tCO2e	98,97%	98,97%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	16 tCO2e / m€ investito	98,97%	98,97%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	104 tCO2e / m€ investito	98,97%	98,97%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	87 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,97%	98,97%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	540 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,97%	98,97%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,48% investimenti in combustibili fossili	98,97%	98,97%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	46,52% consumo di energia non rinnovabile	98,97%	90,94%
			44,46% produzione di energia non rinnovabile	98,97%	2,48%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,07 GWh / m€ di fatturato	47,50%	47,50%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	8,38 GWh / m€ di fatturato	2,48%	2,48%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,52 GWh / m€ di fatturato	1,24%	1,24%
	Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,07 GWh / m€ di fatturato	10,78%	10,78%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Attivi immobiliari (L)	0,31 GWh / m€ di fatturato	1,21%	1,21%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,97%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,97%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,30 tonnellate / m€ investito	98,97%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,93% coinvolti in violazioni	98,97%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,97%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	6,48% divario retributivo	98,97%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,01% (amministratori donna / totale amministratori)	98,97%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,97%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft	Tecnologia	7,37%	Stati Uniti d'America (USA)
NVIDIA	Tecnologia	6,76%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	5,40%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	5,09%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	3,25%	Stati Uniti d'America (USA)
JPMorgan Chase	Finanza	2,36%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	2,34%	Stati Uniti d'America (USA)
Meta Platforms	Comunicazioni	2,28%	Stati Uniti d'America (USA)
Broadcom	Tecnologia	2,21%	Stati Uniti d'America (USA)
Danaher	Consumi non ciclici	2,11%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	2,04%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	1,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Applied Materials	Tecnologia	1,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Wells Fargo	Finanza	1,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Edwards Lifesciences	Consumi non ciclici	1,85%	Stati Uniti d'America (USA)

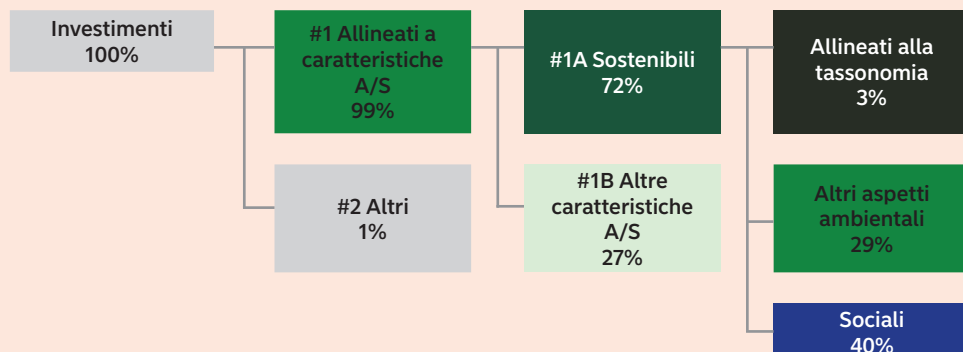
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	2,57%
Liquidità	Liquidità	1,03%
Comunicazioni	Internet	10,63%
Consumi ciclici	Abbigliamento	1,08%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,62%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	3,17%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	2,52%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,61%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	2,32%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,16%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	7,04%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,77%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,89%
Finanza	Banche	4,22%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,38%
Finanza	Assicurazioni	3,21%
Finanza	Immobiliare	0,72%
Finanza	REIT	0,49%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,10%
Industria	Elettronica	1,32%
Industria	Controllo ambientale	2,73%
Industria	Macchinari-Diversificati	5,39%
Tecnologia	Computer	6,43%
Tecnologia	Attrezzature per ufficio/aziende	0,68%
Tecnologia	Semiconduttori	12,99%
Tecnologia	Software	13,45%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,48%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

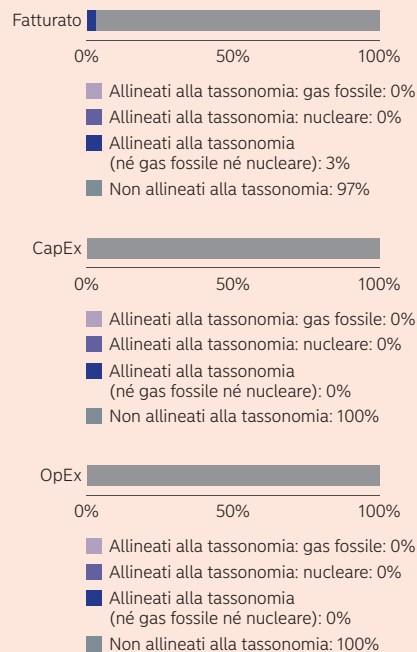
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

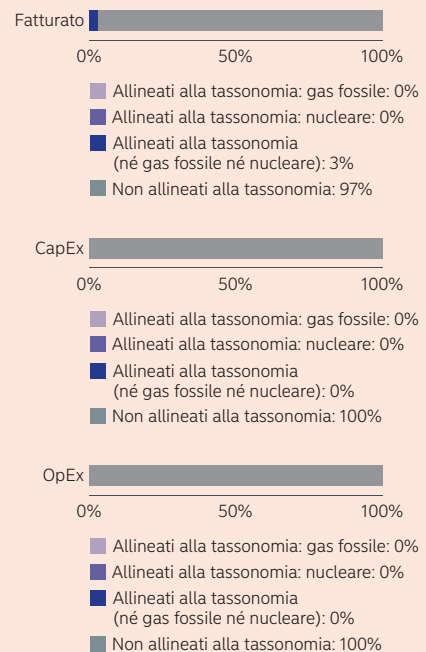
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,05%
Attività abilitanti	1,56%
Totale	1,61%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,65%
2024	1,97%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 29%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 40%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

L'impegno con le società è un elemento chiave della strategia e, alla fine del periodo di riferimento, abbiamo registrato il 60,9% di impegni attivi su questioni ambientali e il 66,6% di impegni attivi su questioni di governance e/o sociali.

Riteniamo che una buona corporate governance contribuisca a generare valore per gli azionisti ed incrementi il valore degli investimenti azionari. Il voto è uno strumento efficace per influenzare le società nella giusta direzione. Il nostro team di corporate governance è responsabile dell'elaborazione e dell'attuazione della politica di corporate governance di Nordea Asset Management. I nostri principi di corporate governance, uniti alle nostre aree di interesse ESG globali, guidano il nostro modo di votare e determinano le questioni su cui decidiamo di impegnarci con le società.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300GKKTBJNZU7BJ86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	55,28%	97,62%	97,62%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	55,49%	98,05%	97,61%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,62%	97,62%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,90%	97,90%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,62%	97,62%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,90%	97,90%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

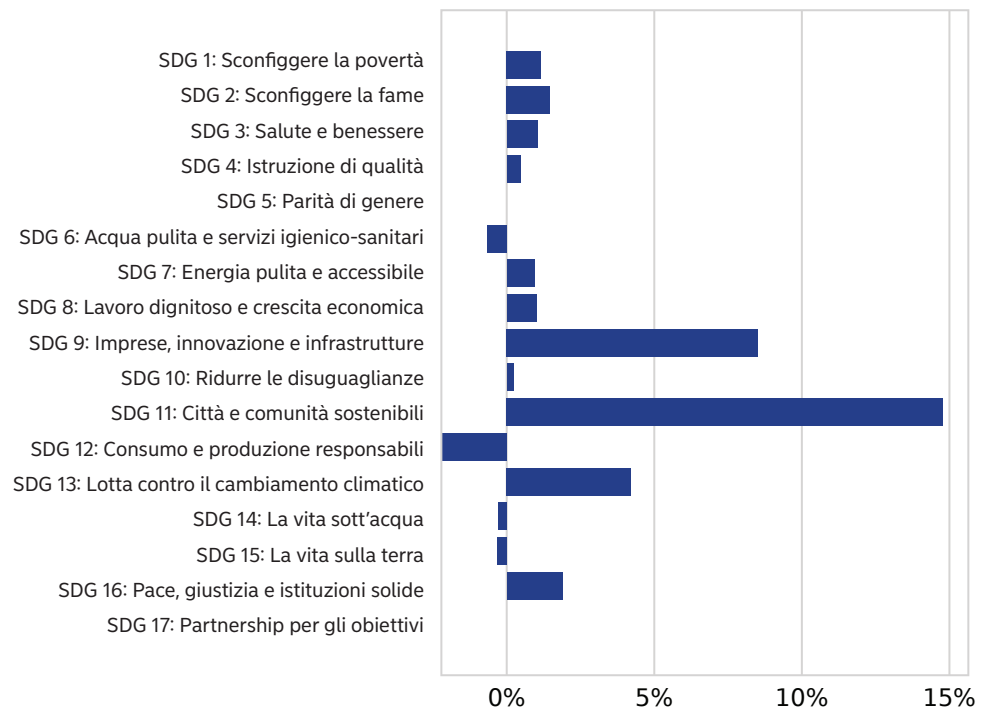
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

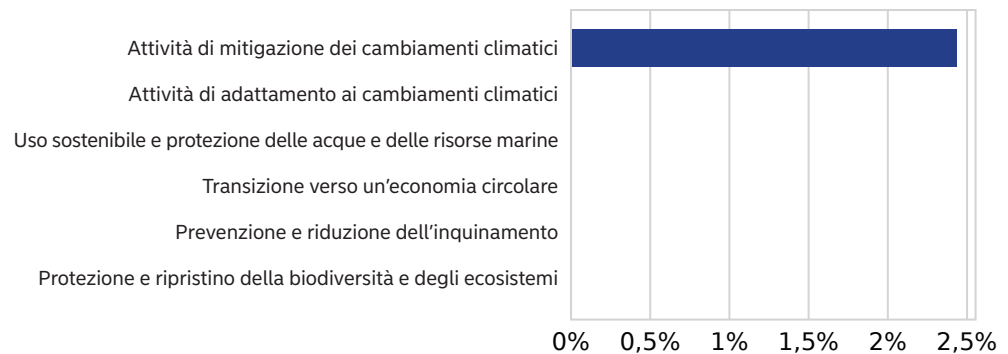
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	6.499 tCO2e	89,61%	60,59%
		Emissioni di GHG di ambito 2	952 tCO2e	89,61%	60,59%
		Emissioni di GHG di ambito 3	68.528 tCO2e	89,61%	60,59%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	7.451 tCO2e	89,61%	60,59%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	75.979 tCO2e	89,61%	60,59%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	49 tCO2e / m€ investito	89,61%	60,59%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	500 tCO2e / m€ investito	89,61%	60,59%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	39 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	89,61%	61,96%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	829 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	89,61%	61,85%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	89,61%	51,57%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	56,16% consumo di energia non rinnovabile	89,61%	39,52%	
		3,89% produzione di energia non rinnovabile	89,61%	2,28%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	1,15 GWh / m€ di fatturato	5,52%	5,52%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,52 GWh / m€ di fatturato	3,10%	2,58%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	1,24%	1,24%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,14 GWh / m€ di fatturato	7,75%	5,27%
		Attivi immobiliari (L)	0,28 GWh / m€ di fatturato	12,69%	12,69%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	89,61%	57,17%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,09 tonnellate / m€ investito	89,61%	2,47%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	23,68 tonnellate / m€ investito	89,61%	74,79%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	89,61%	75,67%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	89,61%	56,66%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,46% divario retributivo	89,61%	39,19%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	46,08% (amministratori donna / totale amministratori)	89,61%	47,25%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	89,61%	74,36%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	164,06 tCO2e / m€ di PIL	8,03%	8,03%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	8,03%	8,03%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	8,03%	8,03%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	8,03%	8,03%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Entra ASA 20/28 1,66%	Finanza	3,63%	Norvegia
Den norske stat 23/33 3,00%	Governo	3,04%	Norvegia
Spb Øst 22/29 4,30%	Finanza	3,02%	Norvegia
Den norske stat 24/34 3,625%	Governo	2,91%	Norvegia
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	Finanza	2,84%	Norvegia
Eiendoms kreditt AS 22/28 FRN COVID	Finanza	2,61%	Norvegia
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finanza	2,48%	Norvegia
Vegamot AS 21/26 2,00%	Consumi non ciclici	2,30%	Norvegia
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVID	Finanza	2,28%	Norvegia
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	Finanza	2,23%	Norvegia
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	Finanza	2,11%	Norvegia
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	Consumi non ciclici	2,06%	Norvegia
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	Finanza	1,91%	Svezia
Oslo komm 23/31 4,45%	Governo	1,85%	Norvegia
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	Finanza	1,63%	Danimarca

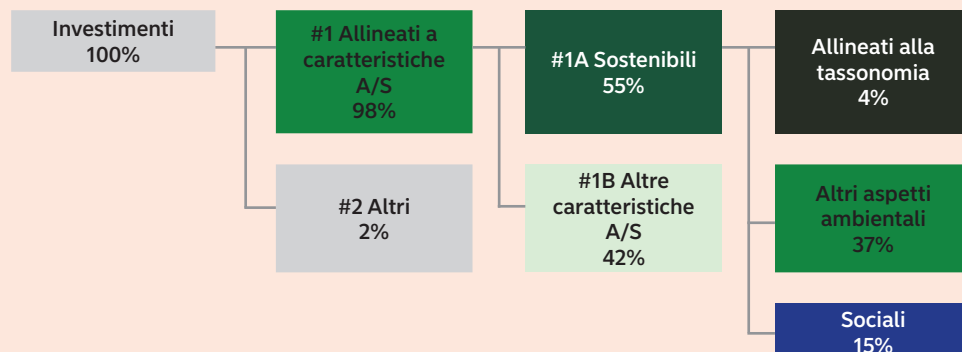
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,47%
Materiali di base	Attività estrattive	1,50%
Liquidità	Liquidità	1,51%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	1,30%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	6,36%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,49%
Derivati	Derivati	0,83%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,30%
Finanza	Banche	45,68%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,31%
Finanza	Assicurazioni	0,80%
Finanza	Immobiliare	12,69%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,02%
Titoli di Stato	Municipal	4,65%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	3,28%
Titoli di Stato	Debito sovrano	8,62%
Industria	Trasporto	1,40%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,80%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

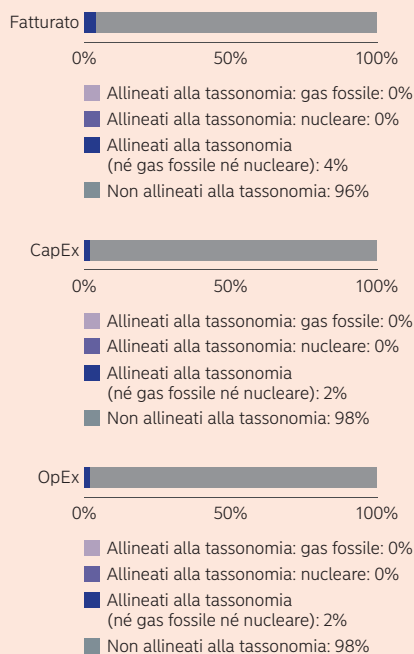
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

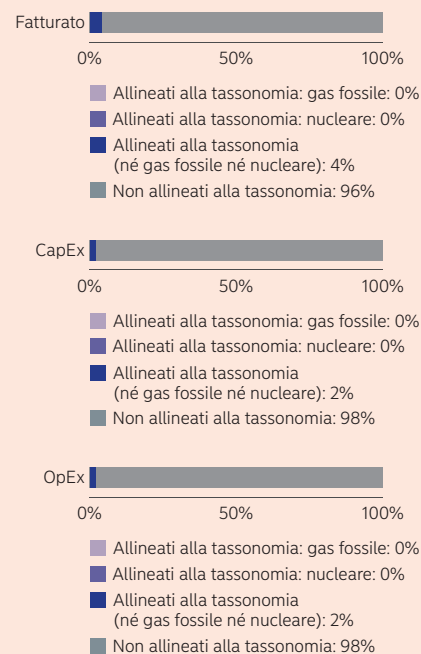
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,40%
Attività abilitanti	0,02%
Totale	0,43%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,65%
2024	4,47%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 37%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 15%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300WSP511P7B44508

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 56% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	55,95%	97,33%	97,33%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	56,08%	98,83%	98,47%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,33%	97,33%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,93%	98,93%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in % degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

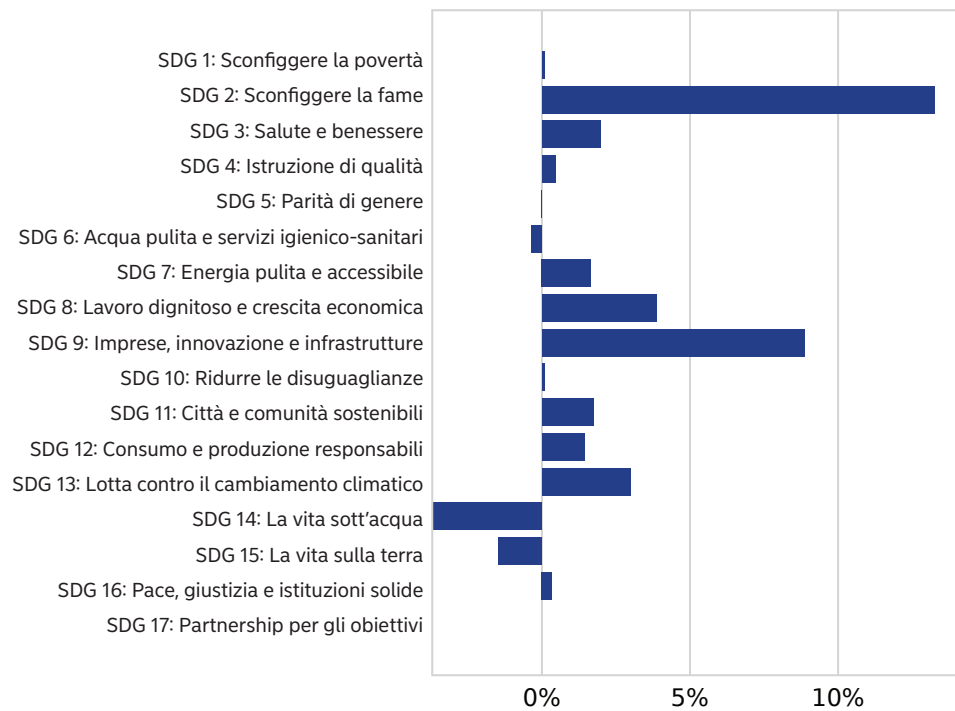
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

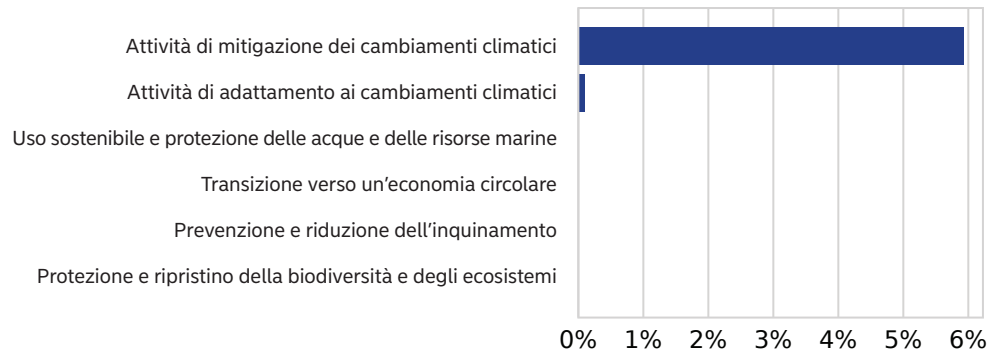
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,03% coinvolti in violazioni	97,49%	96,60%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,49%	92,39%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Mowi	Consumi non ciclici	7,38%	Norvegia
Equinor	Energia	6,75%	Norvegia
Aker BP	Energia	5,21%	Norvegia
Yara International	Materiali di base	4,46%	Norvegia
SpareBank 1 Sør-Norge	Finanza	4,13%	Norvegia
Atea	Comunicazioni	3,83%	Norvegia
DNB Bank	Finanza	3,42%	Norvegia
Olav Thon Eiendomsselskap	Finanza	3,31%	Norvegia
Cadeler A/S	Energia	3,30%	Danimarca
SpareBank 1 SMN	Finanza	3,30%	Norvegia
Bouvet	Tecnologia	3,23%	Norvegia

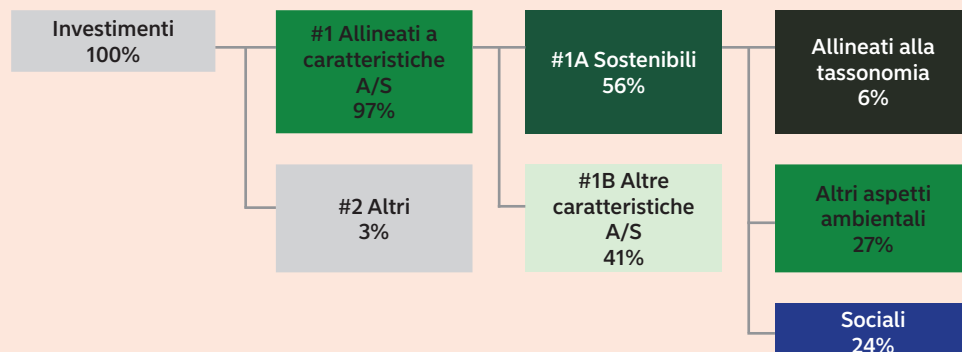
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	7,58%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,39%
Materiali di base	Attività estrattive	1,52%
Liquidità	Liquidità	2,51%
Comunicazioni	Internet	4,13%
Comunicazioni	Media	2,63%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	0,10%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	1,80%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,39%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	1,68%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,90%
Consumi non ciclici	Alimenti	11,33%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	0,23%
Energia	Fonti energetiche alternative	3,66%
Energia	Petrolio e gas	12,33%
Energia	Servizi legati a petrolio e gas	5,90%
Finanza	Banche	15,49%
Finanza	Assicurazioni	5,82%
Finanza	Società di investimento	1,13%
Finanza	Immobiliare	3,35%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,06%
Industria	Controllo ambientale	0,20%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,19%
Industria	Produzione varie	3,56%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,39%
Industria	Costruzione navale	0,45%
Industria	Trasporto	2,65%
Tecnologia	Computer	3,23%
Tecnologia	Software	0,18%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,22%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

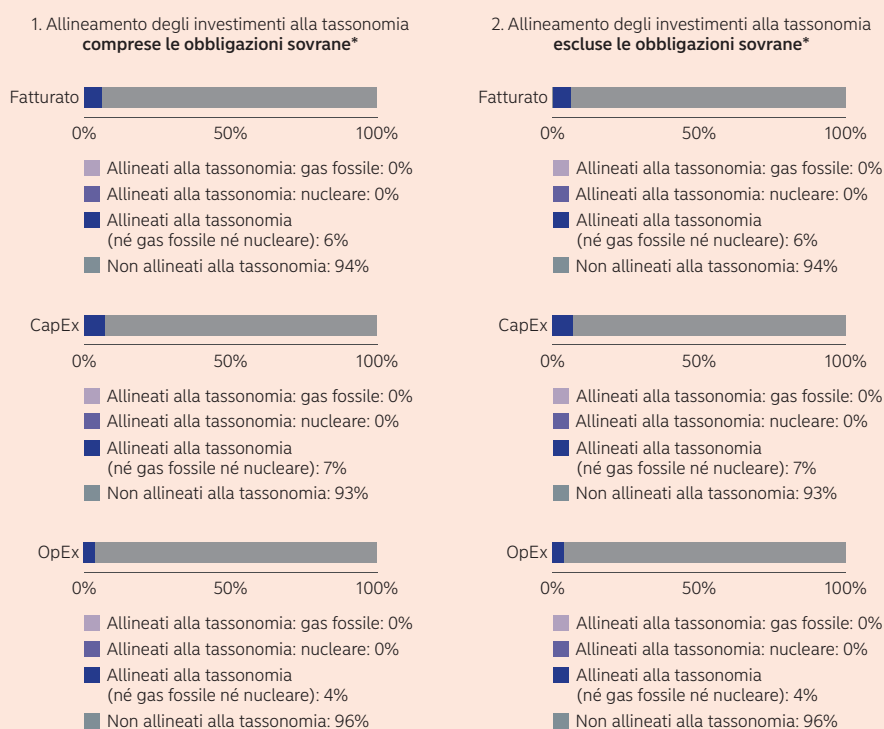
☐

Energia nucleare

☒

No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,45%
Attività abilitanti	1,49%
Totale	1,94%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	5,71%
2024	3,73%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 27%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 24%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493005DOEAQ8S1TVI86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	67,20%	98,20%	98,20%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	69,07%	98,55%	98,53%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,20%	98,20%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,69%	98,69%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,20%	98,20%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,69%	98,69%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

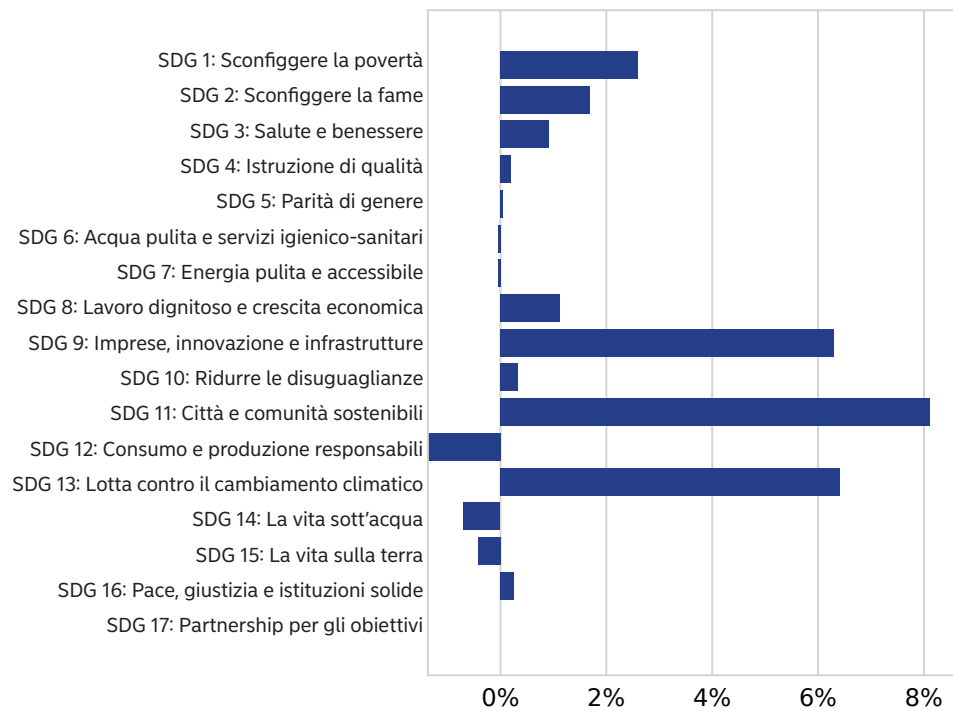
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

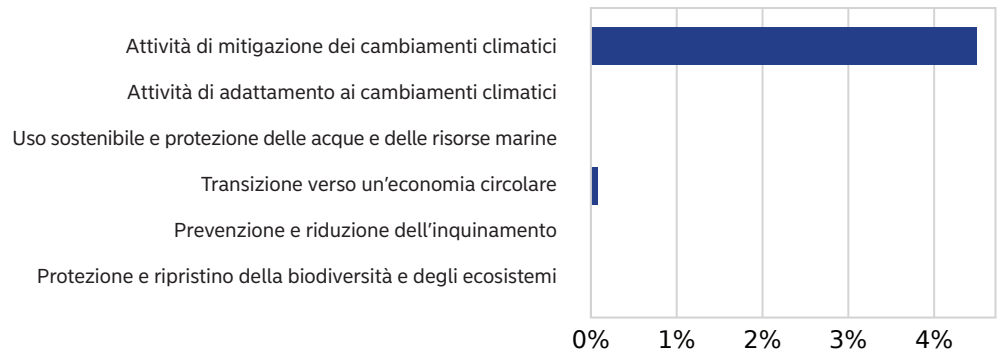
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	399 tCO2e	98,16%	72,39%
		Emissioni di GHG di ambito 2	380 tCO2e	98,16%	72,39%
		Emissioni di GHG di ambito 3	47.373 tCO2e	98,16%	72,39%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	780 tCO2e	98,16%	72,39%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	48.152 tCO2e	98,16%	72,39%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	5 tCO2e / m€ investito	98,16%	72,39%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	330 tCO2e / m€ investito	98,16%	72,39%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	12 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,16%	75,54%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	875 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,16%	75,54%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	98,16%	65,17%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	57,49% consumo di energia non rinnovabile	98,16%	47,30%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,16%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,04 GWh / m€ di fatturato	0,19%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,12 GWh / m€ di fatturato	4,79%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	2,52%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	0,31%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,13 GWh / m€ di fatturato	2,14%
		Attivi immobiliari (L)	0,33 GWh / m€ di fatturato	17,18%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,16%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,16%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	98,16%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,16%	90,97%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,16%	62,17%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,98% divario retributivo	98,16%	44,60%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	44,17% (amministratori donna / totale amministratori)	98,16%	48,59%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,16%	90,70%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finanza	4,55%	Norvegia
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	Finanza	4,27%	Svezia
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Finanza	2,95%	Norvegia
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	Finanza	2,73%	Finlandia
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Finanza	2,66%	Norvegia
Entra ASA 21/26 FRN	Finanza	2,51%	Norvegia
Brage Finans AS 23/27 FRN	Finanza	2,08%	Norvegia
Spb Møre 24/29 FRN	Finanza	2,04%	Norvegia
JBF Spb 24/29 FRN	Finanza	2,04%	Norvegia
Spb Norge 23/28 FRN	Finanza	1,77%	Norvegia
Eidsvoll komm 23/26 FRN	Governo	1,77%	Norvegia
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finanza	1,74%	Norvegia
Spb Norge 21/27 FRN STEP C	Finanza	1,73%	Norvegia
Brage Finans AS 24/29 FRN	Finanza	1,63%	Norvegia
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	Finanza	1,48%	Norvegia

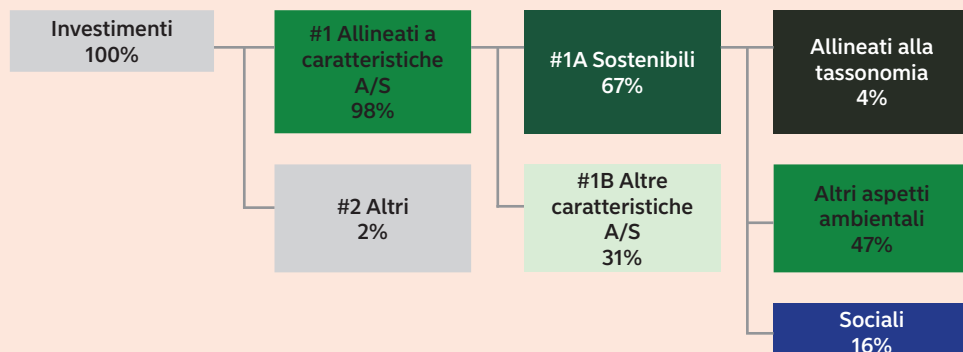
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,12%
Liquidità	Liquidità	1,84%
Comunicazioni	Media	0,70%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,07%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	1,17%
Consumi non ciclici	Agricoltura	1,74%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,15%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,83%
Finanza	Banche	51,35%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	15,21%
Finanza	Assicurazioni	1,17%
Finanza	Immobiliare	17,18%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Municipal	1,77%
Titoli di Stato	REGIONALI (STATO/PROVINCIA)	0,48%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,19%
Industria	Controllo ambientale	0,10%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,09%
Industria	Trasporto	0,15%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,69%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

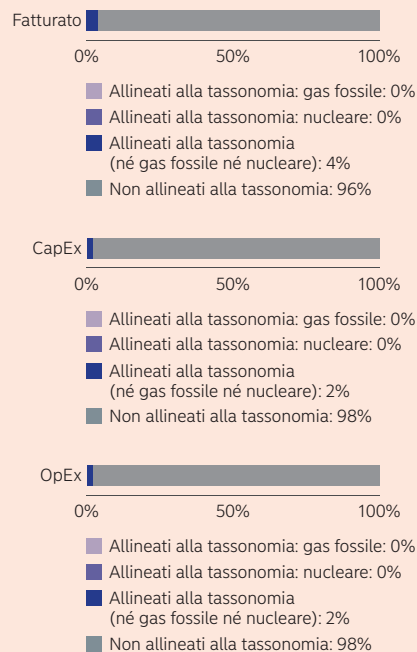
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

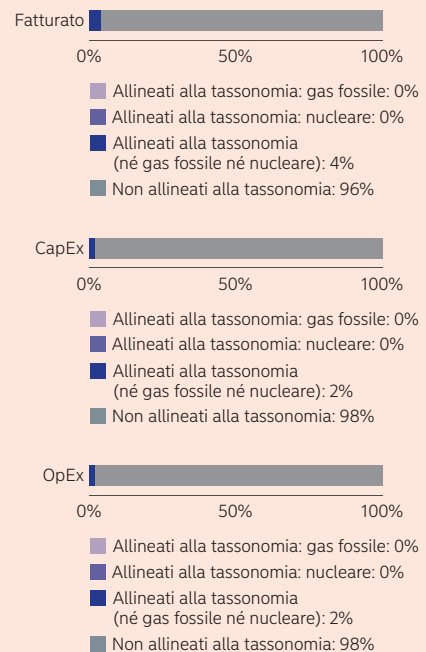
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,17%
Attività abilitanti	0,04%
Totale	0,21%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	3,80%
2024	1,78%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 47%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 16%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300WZ0EJW0K2LBI46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 71% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	70,95%	98,05%	97,98%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	70,36%	98,65%	98,65%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,05%	98,05%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,56%	98,56%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,05%	98,05%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,56%	98,56%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

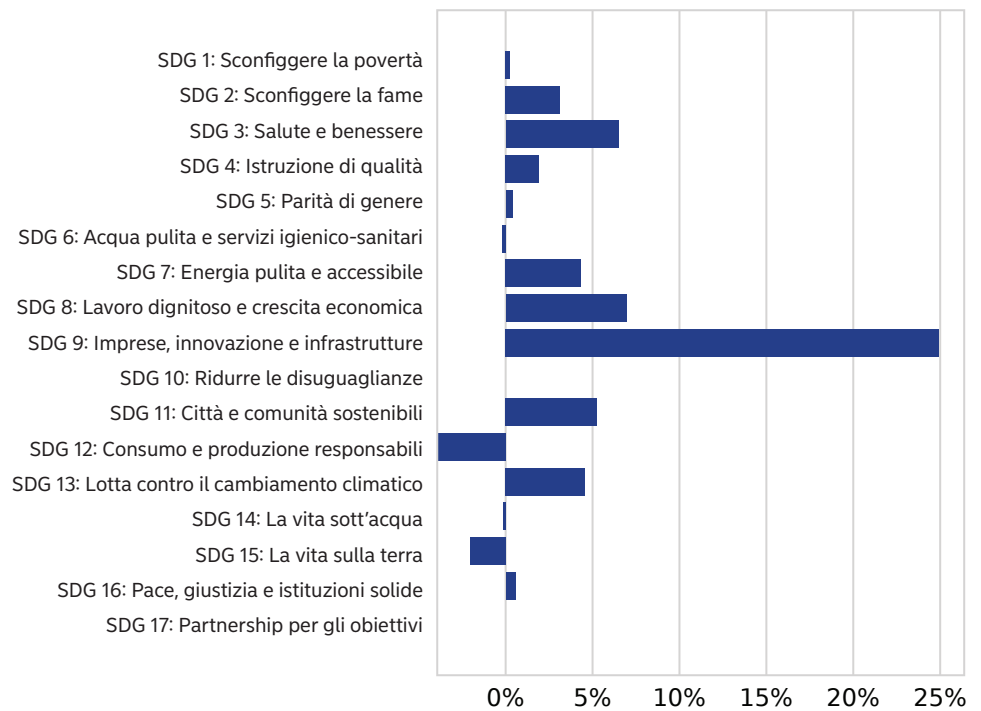
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

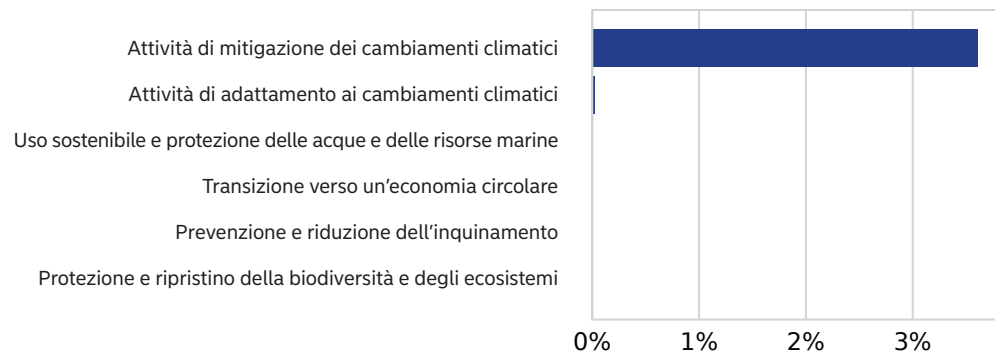
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	8.846 tCO ₂ e	98,11%
		Emissioni di GHG di ambito 2	7.504 tCO ₂ e	98,11%
		Emissioni di GHG di ambito 3	126.840 tCO ₂ e	98,11%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	16.350 tCO ₂ e	98,11%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	143.190 tCO ₂ e	98,11%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	55 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	482 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	128 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,11%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	694 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,11%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,73% investimenti in combustibili fossili	98,11%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	83,15% consumo di energia non rinnovabile	79,02%
			19,96% produzione di energia non rinnovabile	2,15%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
	Industria manifatturiera (C)	0,34 GWh / m€ di fatturato	42,80%	42,80%
	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,12 GWh / m€ di fatturato	1,81%	1,81%
	Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,67 GWh / m€ di fatturato	1,77%	1,77%
	Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	3,33%	3,02%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,09 GWh / m€ di fatturato	9,27%	9,27%
	Trasporto e stoccaggio (H)	0,49 GWh / m€ di fatturato	2,93%	2,93%
	Attivi immobiliari (L)	0,15 GWh / m€ di fatturato	0,51%	0,51%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,11%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,11%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	3,28 tonnellate / m€ investito	98,11%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,11%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,23%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,51% divario retributivo	98,11%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	21,95% (amministratori donna / totale amministratori)	98,11%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,11%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	6,06%	Taiwan, Provincia della Cina
Alibaba Group Holding ADR	Comunicazioni	3,63%	Hong Kong
Samsung Electronics	Tecnologia	2,74%	Repubblica di Corea
Samsung Fire & Marine Insurance	Finanza	2,67%	Repubblica di Corea
Contemporary Amperex Technology	Consumi ciclici	2,49%	Cina
Prosus	Comunicazioni	2,49%	Paesi Bassi
Kimberly-Clark de Mexico	Consumi non ciclici	2,43%	Messico
SK Telecom	Comunicazioni	2,36%	Repubblica di Corea
Samsung SDS	Tecnologia	2,31%	Repubblica di Corea
Thai Beverage	Consumi non ciclici	2,23%	Thailandia
Ping An Insurance Group Co of China	Finanza	2,20%	Cina
DB Insurance	Finanza	2,18%	Repubblica di Corea
Ambev	Consumi non ciclici	1,93%	Brasile
Coca-Cola Femsa	Consumi non ciclici	1,92%	Messico
Tencent Holdings	Comunicazioni	1,89%	Cina

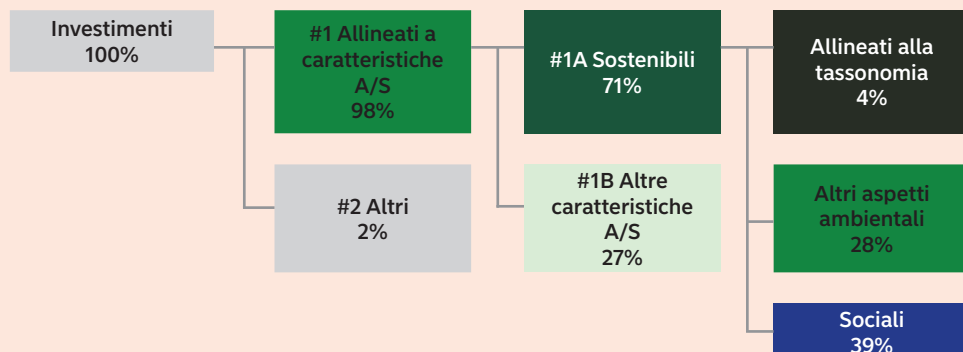
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,89%
Comunicazioni	Pubblicità	1,48%
Comunicazioni	Internet	12,96%
Comunicazioni	Media	0,21%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	6,91%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,64%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	5,85%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	2,44%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,02%
Consumi non ciclici	Bevande	8,26%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,17%
Consumi non ciclici	Alimenti	7,06%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,46%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	2,43%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,40%
Finanza	Banche	4,68%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	0,51%
Finanza	Assicurazioni	7,24%
Finanza	Immobiliare	0,51%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Elettronica	2,57%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	3,02%
Industria	Controllo ambientale	0,59%
Industria	Imballaggi e contenitori	1,00%
Industria	Trasporto	1,79%
Tecnologia	Computer	2,54%
Tecnologia	Semiconduttori	8,80%
Tecnologia	Software	1,60%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	1,78%
Servizi di pubblica utilità	Gas	0,03%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	1,18%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privileghiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

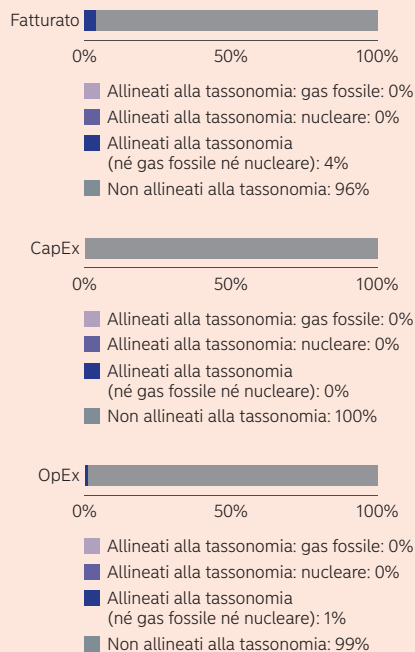
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

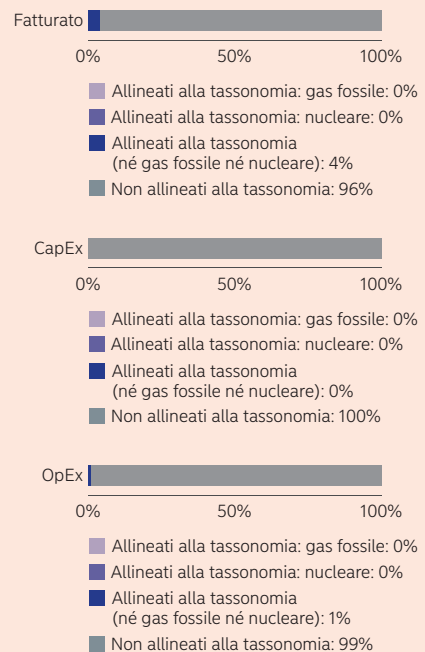
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	2,56%
Totale	2,56%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	4,09%
2024	3,85%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 28%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 39%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Stable Return Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300J9YLZQT0W3Z531

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 66% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	66,42%	93,21%	93,16%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	63,20%	94,29%	94,29%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	93,21%	93,21%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	94,32%	94,32%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	93,52%	93,52%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

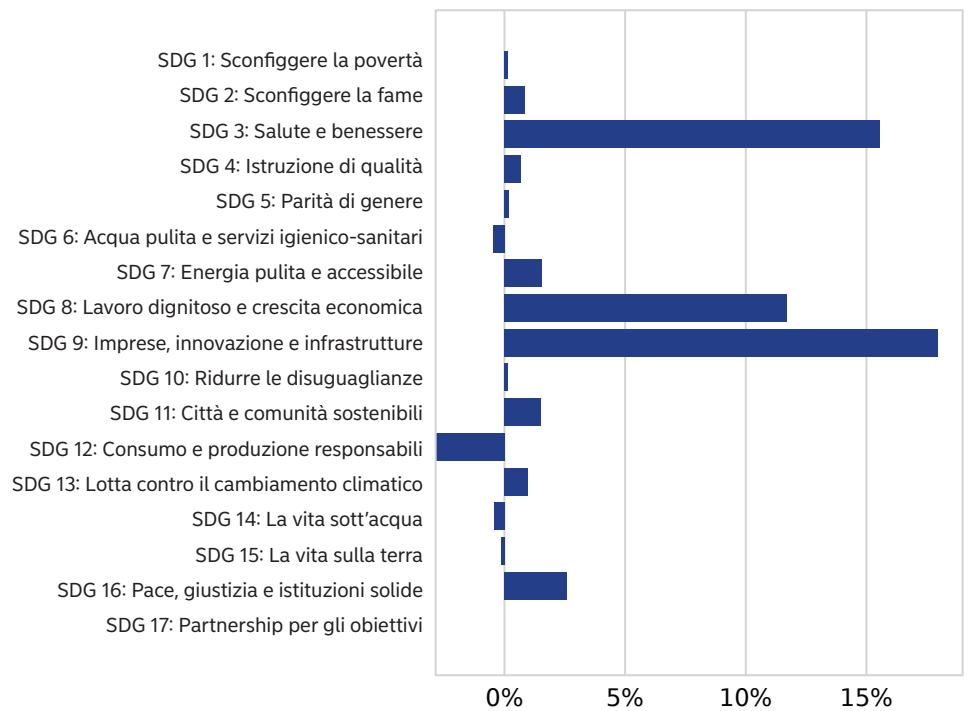
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

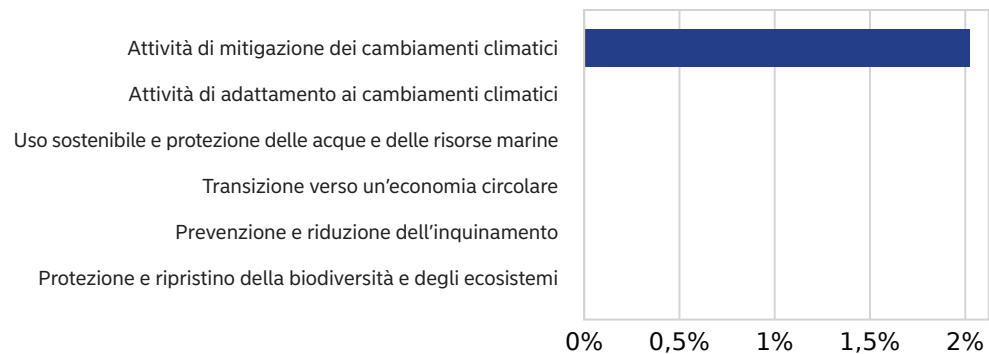
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	16.344 tCO2e	89,05%	89,04%
		Emissioni di GHG di ambito 2	11.564 tCO2e	89,05%	89,04%
		Emissioni di GHG di ambito 3	334.681 tCO2e	89,05%	89,04%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	27.906 tCO2e	89,05%	89,04%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	362.588 tCO2e	89,05%	89,04%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	11 tCO2e / m€ investito	89,05%	89,04%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	141 tCO2e / m€ investito	89,05%	89,04%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	42 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	89,05%	89,04%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	442 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	89,05%	89,04%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,54% investimenti in combustibili fossili	89,05%	89,04%
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	55,11% consumo di energia non rinnovabile	89,05%	85,23%	
		40,33% produzione di energia non rinnovabile	89,05%	1,93%	

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,15 GWh / m€ di fatturato	30,05%	30,05%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,62 GWh / m€ di fatturato	2,31%	2,31%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,48 GWh / m€ di fatturato	0,39%	0,39%
		Edilizia (F)	0,14 GWh / m€ di fatturato	1,56%	1,53%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	8,33%	8,21%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,76 GWh / m€ di fatturato	0,13%	0,13%
		Attivi immobiliari (L)	0,02 GWh / m€ di fatturato	0,04%	0,04%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,13% con impatto negativo	89,05%	89,04%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	89,05%	3,16%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,25 tonnellate / m€ investito	89,05%	87,33%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,46% coinvolti in violazioni	89,05%	89,05%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	89,05%	88,89%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,64% divario retributivo	89,05%	53,12%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,11% (amministratori donna / totale amministratori)	89,05%	87,21%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	89,05%	88,54%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	338,71 tCO2e / m€ di PIL	4,31%	4,31%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,31%	4,31%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,31%	4,31%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,31%	4,31%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Alphabet	Comunicazioni	4,29%	Stati Uniti d'America (USA)
Microsoft	Tecnologia	4,29%	Stati Uniti d'America (USA)
Automatic Data Processing	Consumi non ciclici	2,20%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,18%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,17%	Danimarca
Cisco Systems	Comunicazioni	2,13%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	1,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	1,64%	Stati Uniti d'America (USA)
MSCI	Tecnologia	1,58%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	1,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Fortinet	Tecnologia	1,40%	Stati Uniti d'America (USA)
Marsh & McLennan Cos	Finanza	1,37%	Stati Uniti d'America (USA)
AutoZone	Consumi ciclici	1,31%	Stati Uniti d'America (USA)
Adobe	Tecnologia	1,31%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	1,30%	Francia

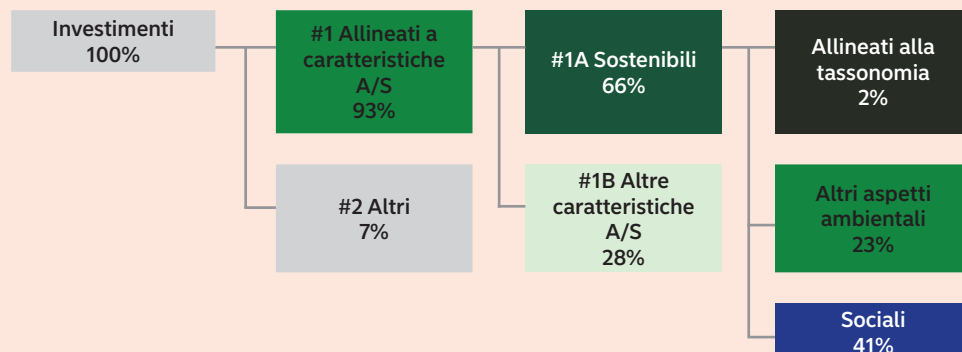
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	5,62%
Comunicazioni	Pubblicità	0,03%
Comunicazioni	Internet	10,48%
Comunicazioni	Media	0,48%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	5,33%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,88%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,11%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	0,33%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,48%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,08%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,98%
Consumi non ciclici	Bevande	5,80%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	0,63%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,10%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	1,84%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,55%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,46%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	3,57%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	1,07%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	10,34%
Derivati	Derivati	0,00%
Finanza	Banche	0,43%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,53%
Finanza	Assicurazioni	3,08%
Finanza	Immobiliare	0,04%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	1,02%
Titoli di Stato	Debito sovrano	4,31%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,62%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,13%
Industria	Elettronica	0,60%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,53%
Industria	Controllo ambientale	0,23%
Industria	Produzione varie	0,01%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,75%
Industria	Trasporto	0,13%
Tecnologia	Computer	3,49%
Tecnologia	Semiconduttori	4,22%
Tecnologia	Software	12,31%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,31%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,17%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

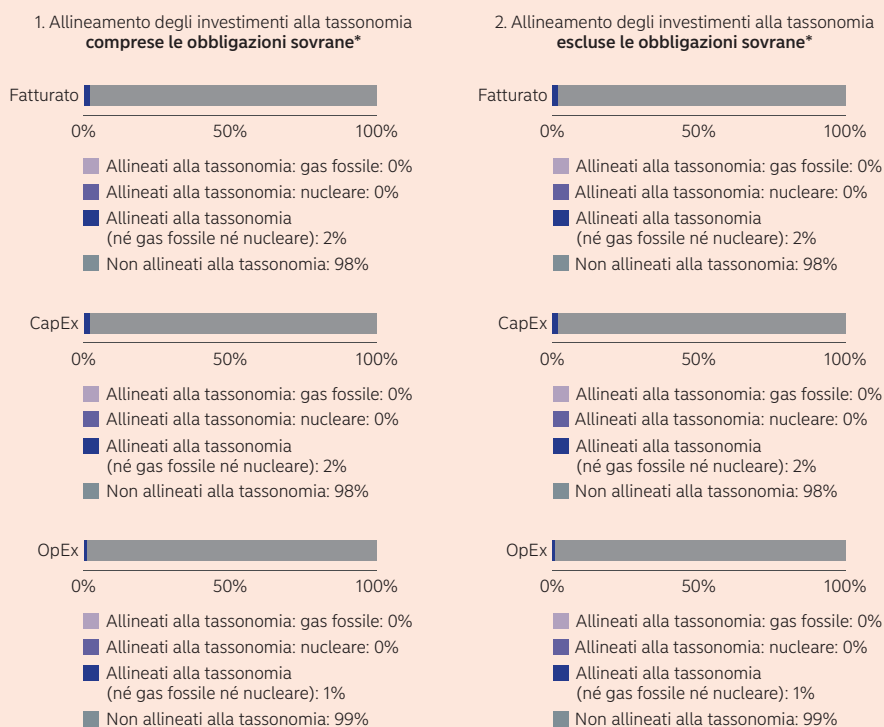
☒ Sì:

☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,60%
Totale	0,60%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	1,60%
2024	1,42%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 23%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 41%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300UUOKOX2ZFY6A72

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 51% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	50,73%	98,11%	98,11%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	44,17%	98,58%	98,58%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,11%	98,11%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,35%	98,35%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,11%	98,11%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,35%	98,35%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

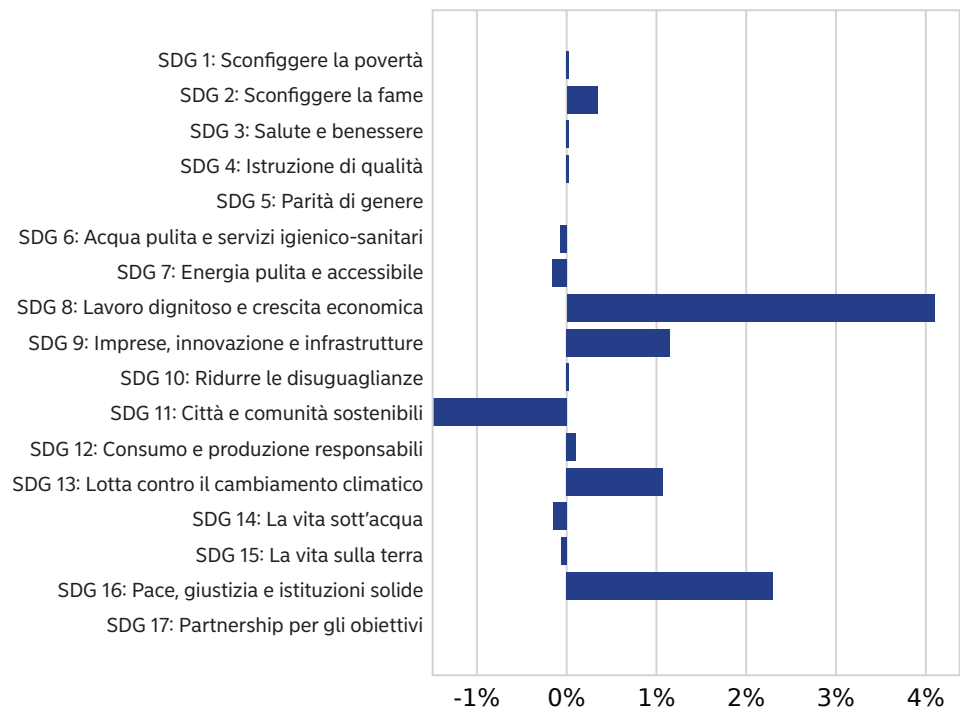
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

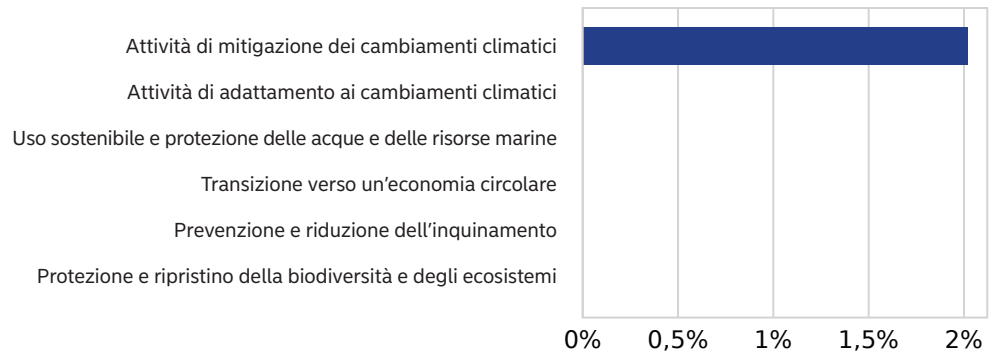
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	57 tCO2e	76,33%	75,00%
		Emissioni di GHG di ambito 2	69 tCO2e	76,33%	75,00%
		Emissioni di GHG di ambito 3	45.019 tCO2e	76,33%	75,00%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	126 tCO2e	76,33%	75,00%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	45.145 tCO2e	76,33%	75,00%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	1 tCO2e / m€ investito	76,33%	75,00%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	241 tCO2e / m€ investito	76,33%	75,00%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	2 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	76,33%	75,00%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	990 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	76,33%	75,00%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	76,33%	72,89%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	54,59% consumo di energia non rinnovabile	76,33%	52,13%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	76,33%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,04 GWh / m€ di fatturato	8,33%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	76,33%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	76,33%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,09 tonnellate / m€ investito	76,33%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	76,33%	74,22%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	76,33%	72,89%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	20,85% divario retributivo	76,33%	33,49%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,32% (amministratori donna / totale amministratori)	76,33%	72,89%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	76,33%	74,22%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	167,60 tCO ₂ e / m€ di PIL	21,81%	21,81%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	21,81%	21,81%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	21,81%	21,81%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	21,81%	21,81%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finanza	10,26%	Svezia
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	Governo	9,07%	Svezia
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	Finanza	6,55%	Svezia
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	Finanza	6,15%	Svezia
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	Finanza	5,36%	Svezia
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	Finanza	4,80%	Svezia
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	Finanza	4,66%	Svezia

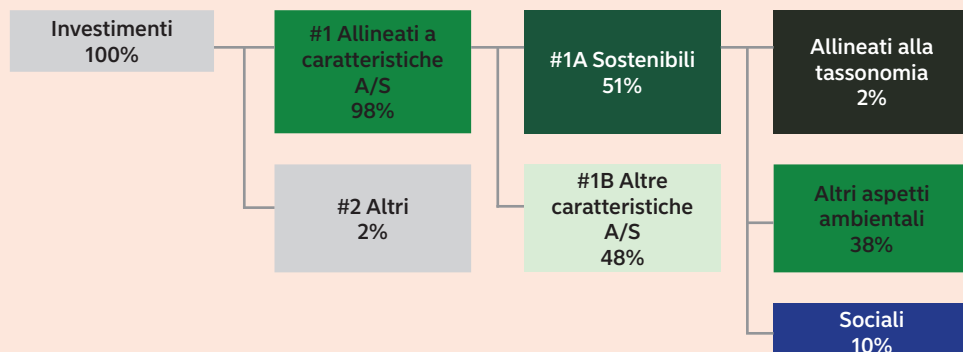
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Liquidità	Liquidità	1,85%
Consumi ciclici	Produttori di auto	4,95%
Derivati	Derivati	0,01%
Finanza	Banche	42,65%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	20,27%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Regionali (stato/provincia)	2,11%
Titoli di Stato	Debito sovrano	21,81%
Industria	Elettronica	2,97%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,26%
Industria	Macchinari-Diversificati	2,23%
Industria	Produzione varie	0,88%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

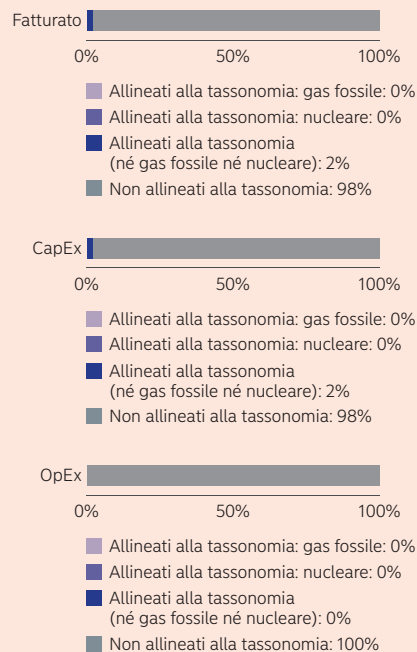
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

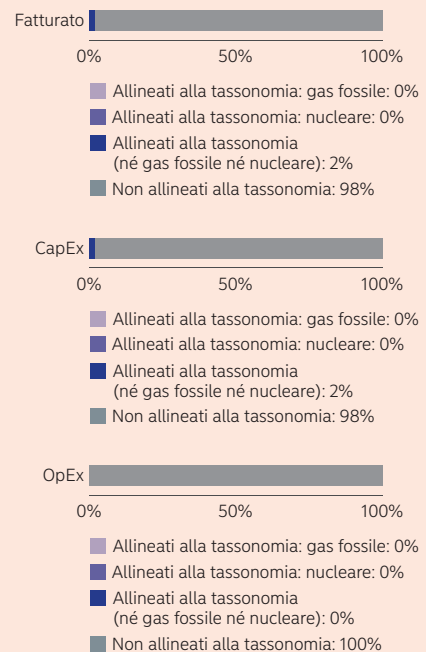
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,47%
2024	0,81%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 38%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 10%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300EYJ804J45M4043

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 75% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	75,28%	99,68%	99,45%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	74,13%	97,37%	97,37%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,68%	99,68%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,83%	97,83%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,68%	99,68%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,83%	97,83%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

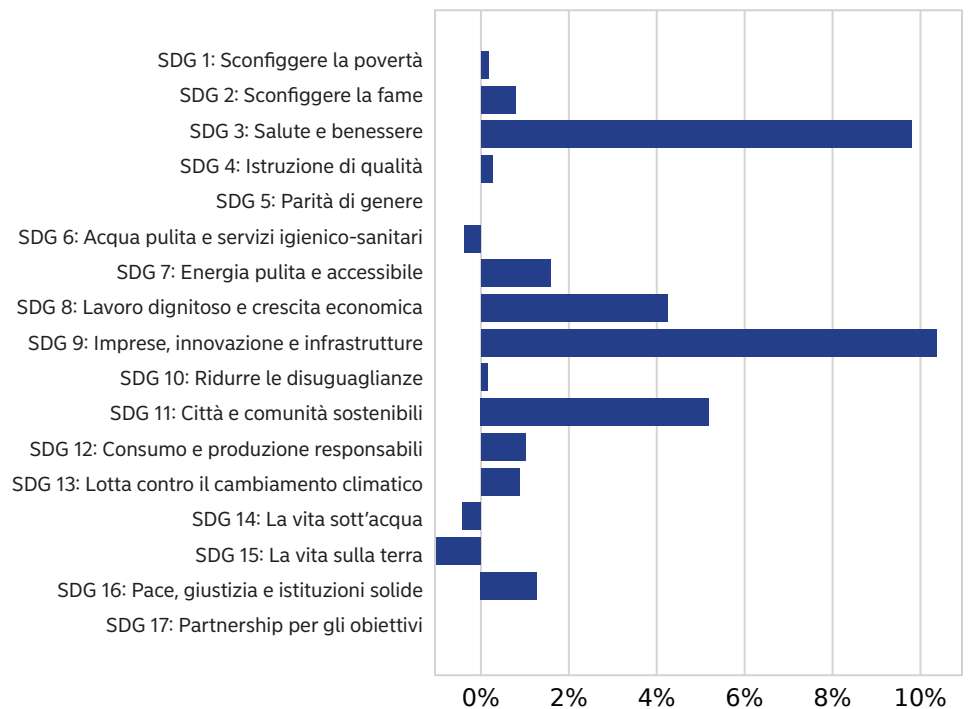
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

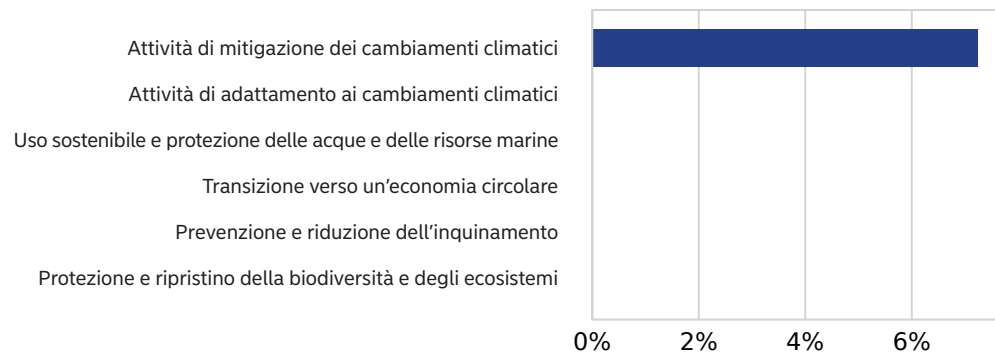
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	18.161 tCO2e	99,71%	90,28%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.528 tCO2e	99,71%	90,28%
		Emissioni di GHG di ambito 3	91.652 tCO2e	99,71%	90,28%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	20.689 tCO2e	99,71%	90,28%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	112.340 tCO2e	99,71%	90,28%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	91 tCO2e / m€ investito	99,71%	90,28%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	501 tCO2e / m€ investito	99,71%	90,28%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	59 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,71%	90,95%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	781 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,71%	90,95%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,03% investimenti in combustibili fossili	99,71%	89,24%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	48,28% consumo di energia non rinnovabile	99,71%	85,29%
			3,83% produzione di energia non rinnovabile	99,71%	0,16%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,04 GWh / m€ di fatturato	0,03%	0,03%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,82 GWh / m€ di fatturato	30,92%	29,49%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,18 GWh / m€ di fatturato	2,38%	2,38%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,07 GWh / m€ di fatturato	1,90%	1,90%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	3,72%	3,72%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,60 GWh / m€ di fatturato	8,81%	7,75%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	99,71%	88,19%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,04 tonnellate / m€ investito	99,71%	12,30%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	335,72 tonnellate / m€ investito	99,71%	93,28%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,71%	97,55%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	99,71%	90,13%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	15,09% divario retributivo	99,71%	43,65%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,42% (amministratori donna / totale amministratori)	99,71%	85,14%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,71%	96,82%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finanza	8,35%	Svezia
Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	Finanza	7,20%	Svezia
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	Finanza	5,38%	Svezia
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	Finanza	3,63%	Svezia
Castellum AB FRN 15-03-2027	Finanza	2,81%	Svezia
Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	Industria	2,75%	Svezia
Lifco AB FRN 06-03-2026	Consumi non ciclici	2,62%	Svezia
Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	Finanza	2,45%	Svezia
Getinge AB FRN 20-09-2027	Consumi non ciclici	2,08%	Svezia
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	Finanza	2,02%	Svezia
Investment AB Latour FRN 25-09-2026	Finanza	2,02%	Svezia
Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	Industria	1,87%	Svezia
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	Finanza	1,86%	Svezia
Hexagon AB FRN 07-12-2026	Industria	1,71%	Svezia
Stadshypotek AB FRN 03-01-2028	Finanza	1,68%	Svezia

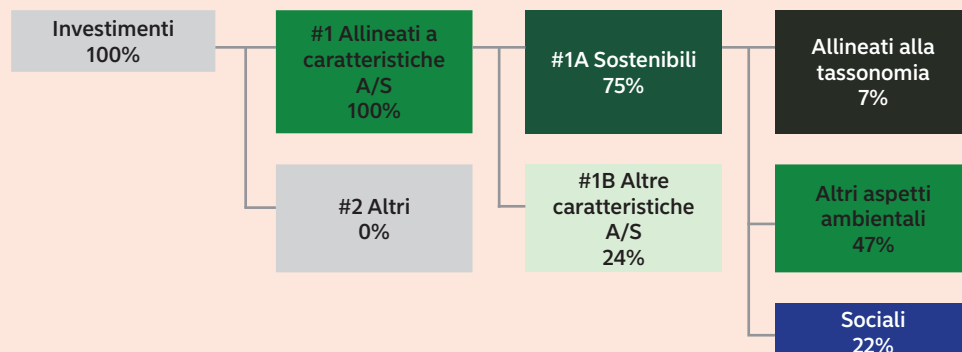
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,40%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	3,20%
Materiali di base	Attività estrattive	2,61%
Liquidità	Liquidità	-0,10%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,14%
Consumi non ciclici	Agricoltura	0,03%
Consumi non ciclici	Biotechnologia	4,24%
Consumi non ciclici	Alimenti	5,17%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	7,95%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	0,11%
Finanza	Banche	24,52%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	18,59%
Finanza	Società di investimento	4,01%
Finanza	Immobiliare	8,84%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,71%
Industria	Materiali da costruzione	3,02%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,90%
Industria	Macchinari-Diversificati	7,04%
Industria	Produzione varie	1,40%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,82%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	2,39%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

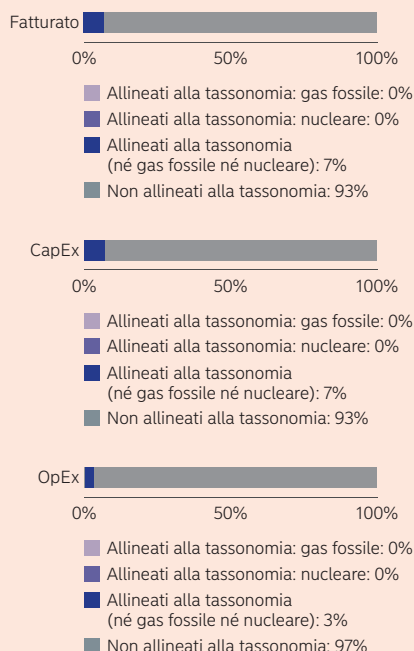
Energia nucleare

☒

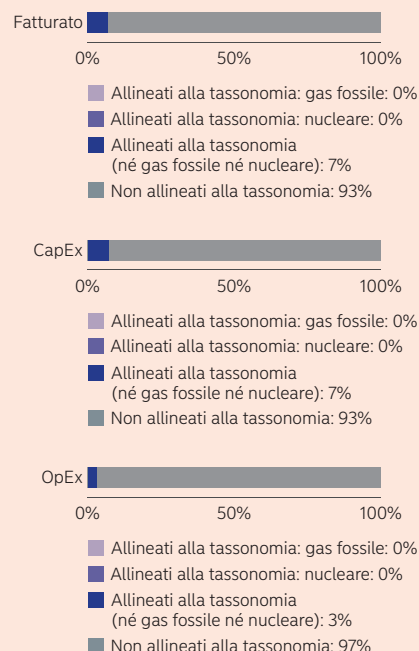
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,61%
Attività abilitanti	0,47%
Totale	1,09%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	6,83%
2024	2,75%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 47%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 54930000DPKZ5NNFM175

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 44% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	44,41%	99,34%	99,22%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	44,06%	99,19%	99,19%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,34%	99,34%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	99,19%	99,19%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

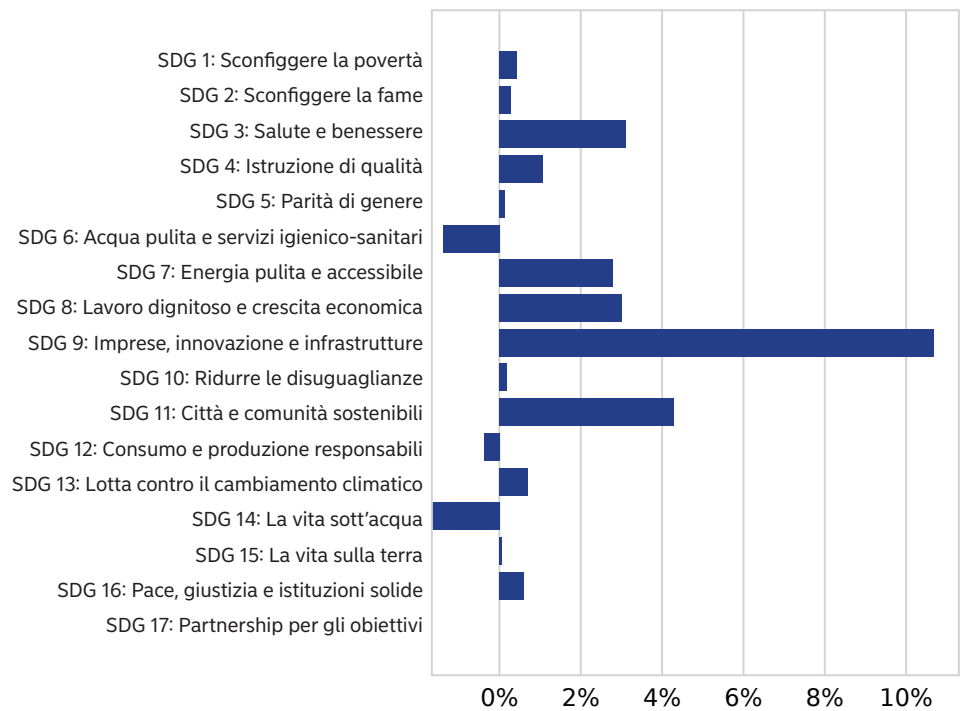
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

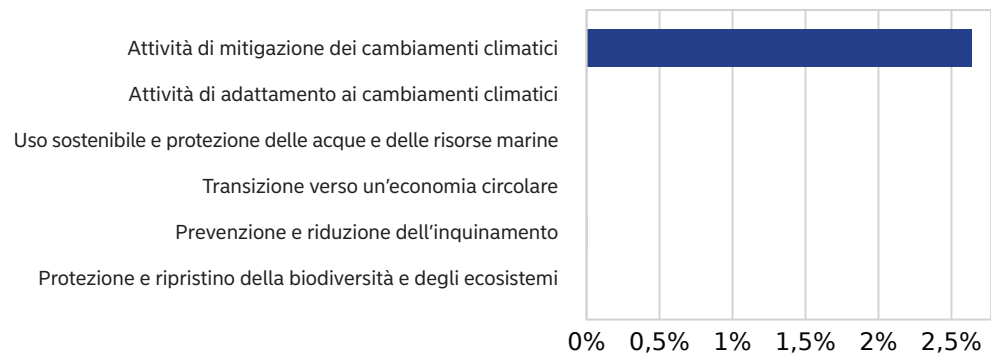
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,97%	86,27%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolti nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,97%	86,07%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	337,53 tCO2e / m€ di PIL	6,40%	6,40%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,40%	6,40%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,40%	6,40%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,40%	6,40%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	Finanza	1,39%	Stati Uniti d'America (USA)
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finanza	1,13%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	Governo	0,92%	Stati Uniti d'America (USA)
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	Servizi di pubblica utilità	0,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	Consumi non ciclici	0,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	Finanza	0,72%	Stati Uniti d'America (USA)
UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	Finanza	0,71%	Italia
Fannie Mae Pool 4.5% 01-08-2053	Finanza	0,70%	Stati Uniti d'America (USA)
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	Finanza	0,66%	Svizzera
Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	Consumi non ciclici	0,66%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 5% 15-05-2045	Governo	0,65%	Stati Uniti d'America (USA)
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	Tecnologia	0,61%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	Finanza	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	Finanza	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	Finanza	0,58%	Italia

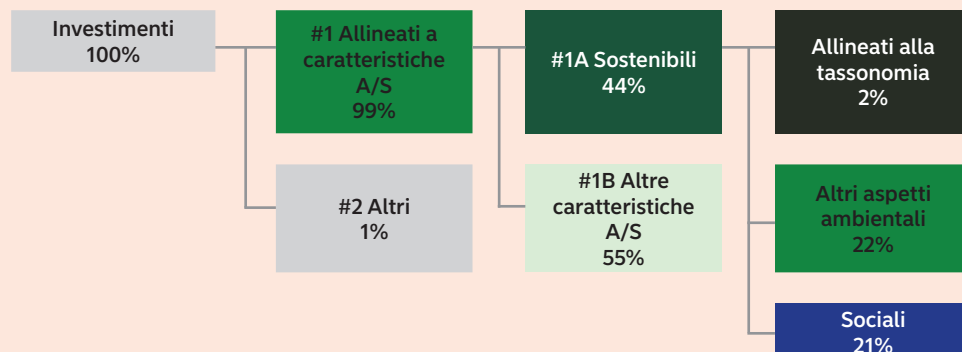
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,57%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,07%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,42%
Materiali di base	Attività estrattive	0,11%
Liquidità	Liquidità	0,63%
Comunicazioni	Internet	0,05%
Comunicazioni	Media	3,15%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,86%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	1,94%
Consumi ciclici	Produttori di auto	2,71%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,23%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,34%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,21%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,33%
Consumi ciclici	Alloggio	0,05%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	0,48%
Consumi non ciclici	Bevande	0,45%
Consumi non ciclici	Biotechologia	0,66%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	1,73%
Consumi non ciclici	Alimenti	0,84%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,13%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	1,65%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,27%
Derivati	Derivati	0,00%
Energia	Petrolio e gas	1,21%
Energia	Oleodotti	4,61%
Finanza	Banche	23,66%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	6,68%
Finanza	Assicurazioni	5,90%
Finanza	Società di investimento	0,82%
Finanza	Immobiliare	0,29%
Finanza	REIT	5,49%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	6,40%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,15%
Industria	Materiali da costruzione	0,08%
Industria	Elettronica	0,36%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,27%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,70%
Industria	Trasporto	0,61%
Industria	Trasporto stradale e leasing	0,45%
Titoli ipotecari	FNMA COLLATERAL	3,14%
Tecnologia	Computer	1,07%
Tecnologia	Attrezzature per ufficio/aziende	0,26%
Tecnologia	Semiconduttori	2,73%
Tecnologia	Software	1,76%

Settore	Sottosettore	Attività
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	10,05%
Servizi di pubblica utilità	Gas	1,26%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,19%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

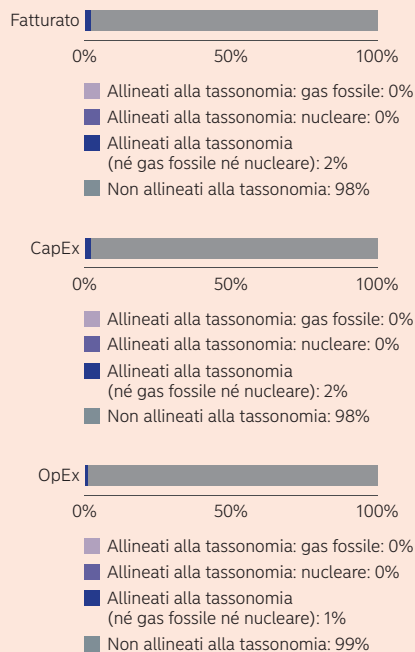
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

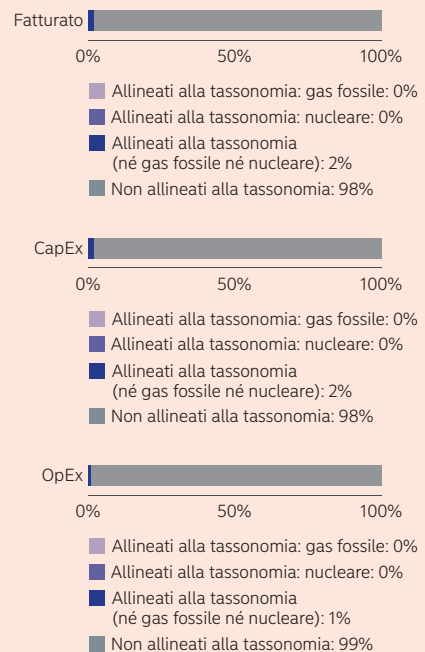
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,26%
Totale	0,27%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,01%
2024	1,84%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 22%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 21%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300V3BOFEO3N8NJ79

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 52% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	52,17%	99,25%	99,17%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	49,33%	98,94%	98,94%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,31%	87,58%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,99%	98,99%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	99,25%	99,25%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,99%	98,99%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	99,01%	99,01%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	99,33%	99,33%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

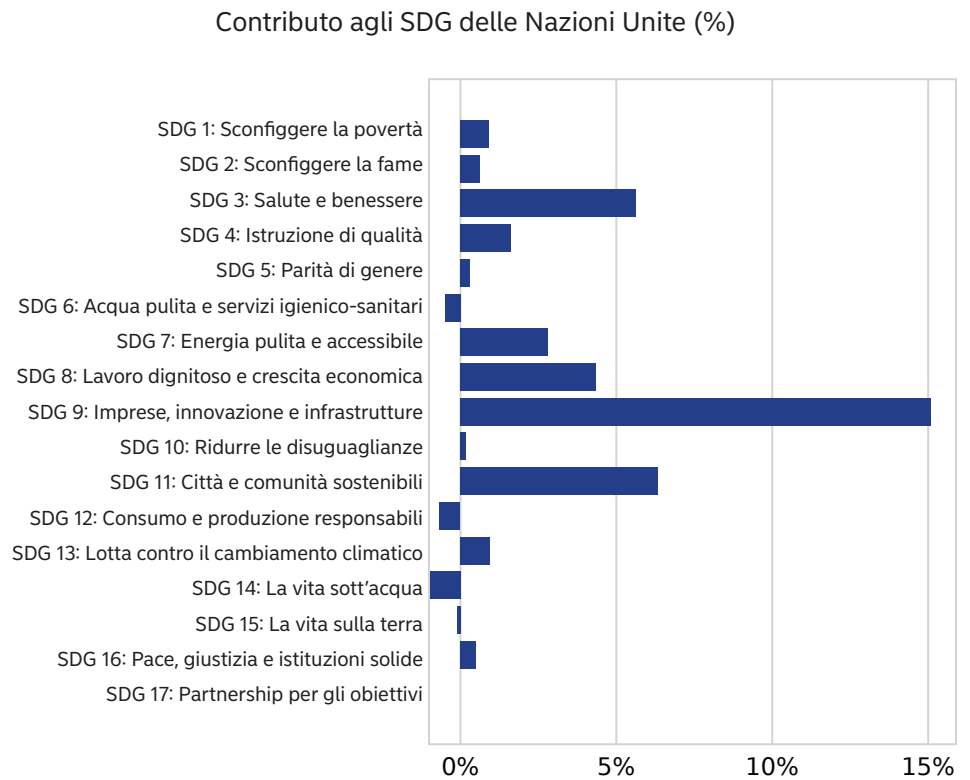
Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

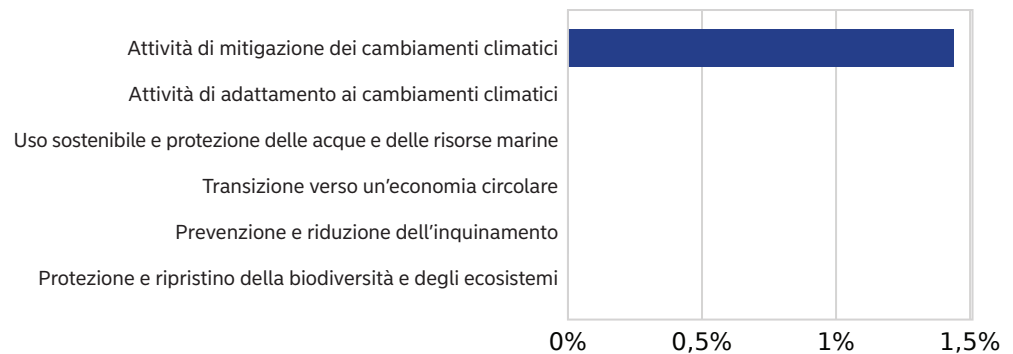
Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	130.003 tCO2e	92,44%	90,67%
		Emissioni di GHG di ambito 2	35.939 tCO2e	92,44%	90,67%
		Emissioni di GHG di ambito 3	748.921 tCO2e	92,44%	90,67%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	165.942 tCO2e	92,44%	90,67%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	914.864 tCO2e	92,44%	90,67%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	70 tCO2e / m€ investito	92,44%	90,67%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	387 tCO2e / m€ investito	92,44%	90,67%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	114 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	92,44%	91,34%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	604 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	92,44%	91,34%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,61% investimenti in combustibili fossili	92,44%	88,72%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	65,30% consumo di energia non rinnovabile	92,44%	72,52%
			76,62% produzione di energia non rinnovabile	92,44%	5,04%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,36 GWh / m€ di fatturato	17,23%	16,69%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,88 GWh / m€ di fatturato	5,65%	5,57%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,38 GWh / m€ di fatturato	0,77%	0,77%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,30%	0,30%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	2,66%	2,59%
		Trasporto e stoccaggio (H)	2,28 GWh / m€ di fatturato	1,18%	1,10%
		Attivi immobiliari (L)	0,31 GWh / m€ di fatturato	8,90%	8,90%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,64% con impatto negativo	92,44%	89,76%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	92,44%	1,46%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	4,83 tonnellate / m€ investito	92,44%	84,22%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,44%	88,34%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,53% senza politiche	92,44%	89,46%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,03% divario retributivo	92,44%	36,84%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,12% (amministratori donna / totale amministratori)	92,44%	87,76%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,44%	87,66%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	338,71 tCO ₂ e / m€ di PIL	6,81%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,81%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,81%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,81%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Keybank National Association 4.9% 08-08-2032	Finanza	0,69%	Stati Uniti d'America (USA)
Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	Finanza	0,65%	Stati Uniti d'America (USA)
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finanza	0,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	Finanza	0,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	Comunicazioni	0,54%	Stati Uniti d'America (USA)
Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	Comunicazioni	0,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	Finanza	0,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	Consumi ciclici	0,51%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 4.75% 15-08-2055	Governo	0,51%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	Governo	0,50%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2055	Governo	0,50%	Stati Uniti d'America (USA)
Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	Consumi ciclici	0,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	Finanza	0,48%	Stati Uniti d'America (USA)
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	Comunicazioni	0,47%	Stati Uniti d'America (USA)
Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	Finanza	0,47%	Stati Uniti d'America (USA)

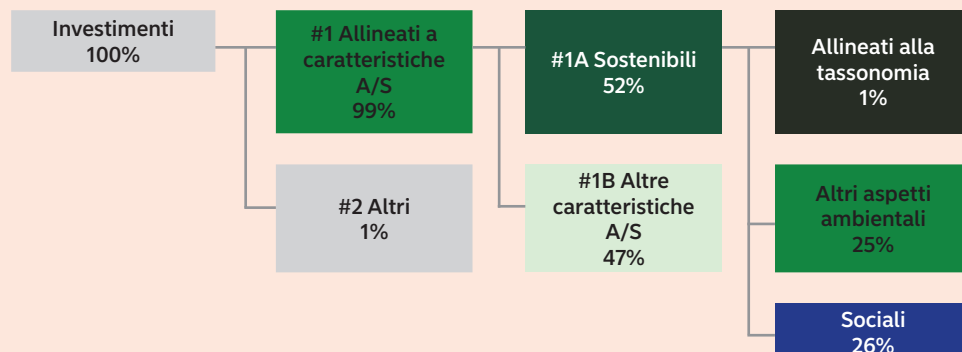
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	1,71%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,03%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,51%
Materiali di base	Attività estrattive	0,10%
Liquidità	Liquidità	0,75%
Comunicazioni	Internet	0,66%
Comunicazioni	Media	2,79%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	4,14%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,88%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,02%
Consumi ciclici	Produttori di auto	4,27%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,15%
Consumi ciclici	Intrattenimento	0,29%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,30%
Consumi ciclici	Tempo libero	0,17%
Consumi ciclici	Alloggio	0,41%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	1,76%
Consumi ciclici	Giocattoli/giochi/hobby	0,02%
Consumi non ciclici	Bevande	0,01%
Consumi non ciclici	Biotechologia	0,72%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	2,31%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,37%
Consumi non ciclici	Alimenti	1,17%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,54%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,24%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	2,06%
Derivati	Derivati	0,00%
Energia	Oleodotti	0,09%
Finanza	Banche	21,84%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	6,85%
Finanza	Assicurazioni	7,07%
Finanza	Società di investimento	0,06%
Finanza	Immobiliare	0,43%
Finanza	REIT	8,63%
Finanza	Risparmi e prestiti	0,21%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	6,81%
Industria	Materiali da costruzione	0,48%
Industria	Elettronica	0,35%
Industria	Controllo ambientale	0,13%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,68%
Industria	Imballaggi e contenitori	0,88%
Industria	Trasporto	0,50%
Industria	Trasporto stradale e leasing	0,37%
Titoli ipotecari	FNMA COLLATERAL	2,71%
Tecnologia	Computer	1,87%
Tecnologia	Attrezzature per ufficio/aziende	0,24%

Settore	Sottosettore	Attività
Tecnologia	Semiconduttori	2,89%
Tecnologia	Software	2,25%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	5,65%
Servizi di pubblica utilità	Acqua	0,64%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

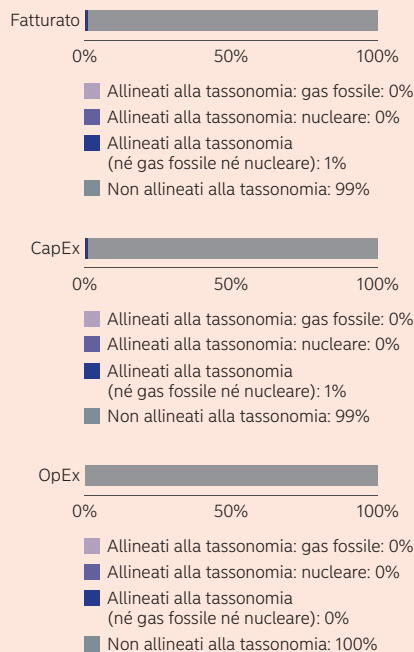
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

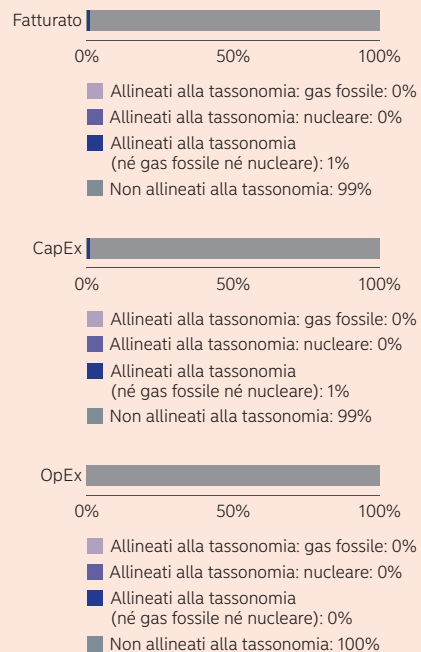
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,01%
Attività abilitanti	0,22%
Totale	0,23%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,98%
2024	1,04%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 25%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 26%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Identificativo della

persona giuridica: 549300LGWN67EY1CKC88

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 40% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	39,52%	98,23%	98,22%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	37,04%	98,93%	98,93%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	98,23%	98,23%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	98,93%	98,93%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

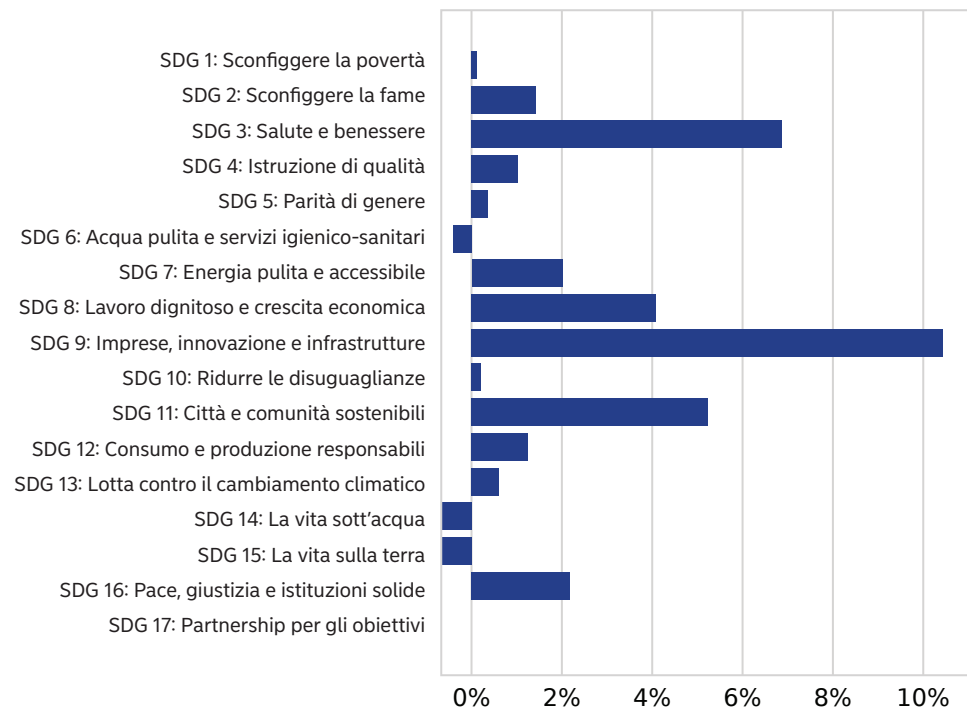
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

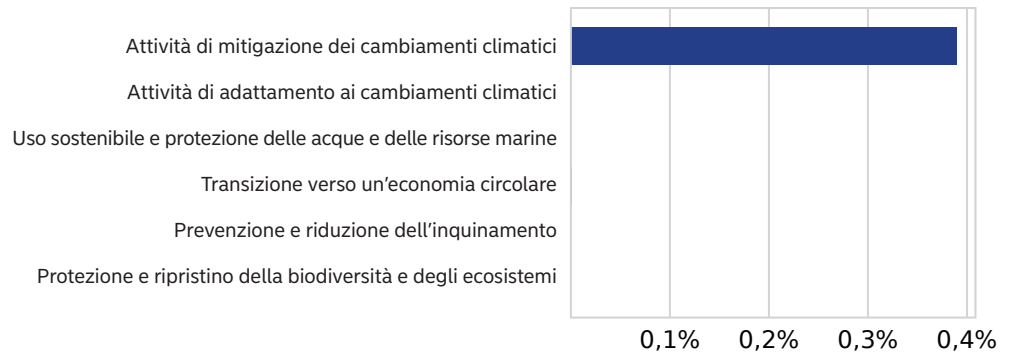
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente.

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,01% coinvolti in violazioni	98,23%	75,63%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,23%	75,92%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Servizi di pubblica utilità	1,02%	Stati Uniti d'America (USA)
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	Comunicazioni	0,78%	Stati Uniti d'America (USA)
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	Comunicazioni	0,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	Energia	0,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Materiali di base	0,68%	Australia
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Materiali di base	0,68%	Stati Uniti d'America (USA)
TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	Industria	0,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	Finanza	0,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Comunicazioni	0,64%	Regno Unito
Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	Energia	0,64%	Stati Uniti d'America (USA)
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	Finanza	0,63%	Stati Uniti d'America (USA)
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Comunicazioni	0,62%	Stati Uniti d'America (USA)
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	Consumi non ciclici	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	Consumi ciclici	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	Servizi di pubblica utilità	0,58%	Stati Uniti d'America (USA)

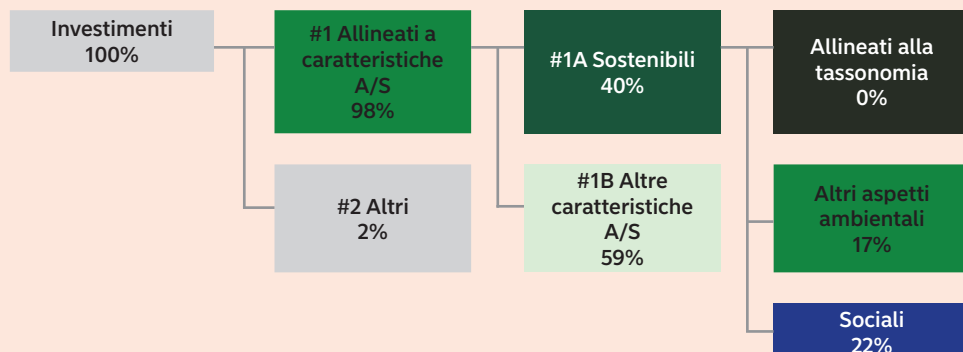
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	3,65%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,78%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	0,78%
Materiali di base	Attività estrattive	1,21%
Liquidità	Liquidità	1,72%
Comunicazioni	Pubblicità	0,67%
Comunicazioni	Internet	2,27%
Comunicazioni	Media	9,67%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	4,68%
Consumi ciclici	Compagnie aeree	0,43%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,65%
Consumi ciclici	Produttori di auto	0,54%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	1,66%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,61%
Consumi ciclici	Intrattenimento	2,26%
Consumi ciclici	Costruttori di case	0,32%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,05%
Consumi ciclici	Articoli per la casa	0,72%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,20%
Consumi ciclici	Alloggio	1,15%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	4,65%
Consumi non ciclici	Bevande	0,72%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	0,06%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	6,06%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,66%
Consumi non ciclici	Alimenti	2,72%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	0,83%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	2,24%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,06%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	3,01%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,24%
Energia	Carbone	0,34%
Energia	Petrolio e gas	7,00%
Energia	Servizi legati a petrolio e gas	0,31%
Energia	Oleodotti	2,82%
Finanza	Banche	1,41%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	4,80%
Finanza	Assicurazioni	1,67%
Finanza	Società di investimento	0,68%
Finanza	REIT	4,18%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Aerospazio/Difesa	0,61%
Industria	Materiali da costruzione	2,85%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	0,61%
Industria	Elettronica	0,32%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	1,35%

Settore	Sottosettore	Attività
Industria	Controllo ambientale	0,74%
Industria	Utensili manuali/Macchine utensili	0,08%
Industria	Macchinari-Edilizia e attività estrattive	0,47%
Industria	Macchinari-Diversificati	1,18%
Industria	Costruzioni metalliche/Hardware	0,30%
Industria	Produzione varie	1,09%
Industria	Imballaggi e contenitori	2,22%
Industria	Trasporto	0,49%
Tecnologia	Computer	0,33%
Tecnologia	Semiconduttori	0,42%
Tecnologia	Software	2,12%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	4,70%
Servizi di pubblica utilità	Gas	0,62%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☒ Sì:

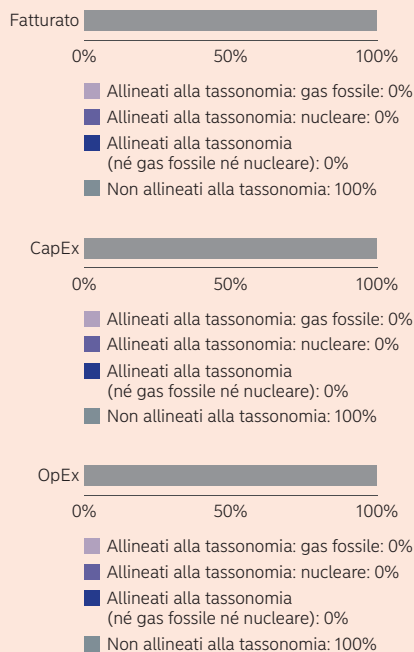
☐ Gas fossile

☒ Energia nucleare

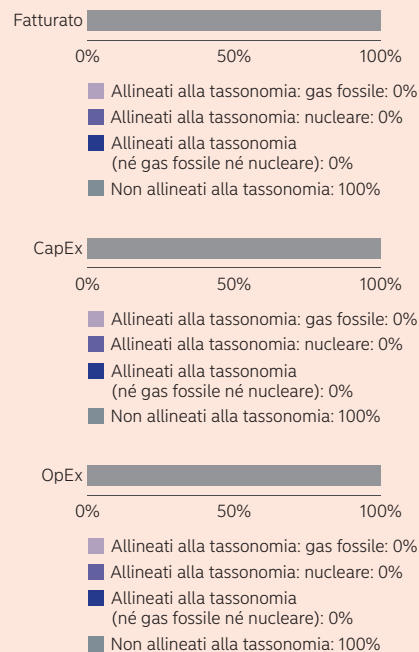
☐ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,07%
Attività abilitanti	0,04%
Totale	0,11%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,24%
2024	0,90%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 17%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 22%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300PBIZ5BVS2L4E68

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55% di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito una quota minima del suo patrimonio in investimenti sostenibili riferiti a più obiettivi ambientali e sociali. Definiamo gli investimenti sostenibili come investimenti in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali investendo in società o emittenti che soddisfacevano o superavano i criteri ESG minimi determinati dai punteggi ESG. Gli emittenti e le imprese beneficiarie degli investimenti potenziali sono stati analizzati da NAM attraverso una valutazione interna o da un fornitore esterno di comprovata reputazione ed è stato loro assegnato un punteggio. Soltanto i titoli emessi da entità che hanno raggiunto il punteggio ESG minimo richiesto si sono qualificati per l'inclusione nell'universo d'investimento del fondo.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti sostenibili	2025	01/01/2025	31/12/2025	54,79%	95,97%	95,89%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	53,31%	95,65%	95,65%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	2025	01/01/2025	31/12/2025	19,49%	95,39%	91,31%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	95,27%	95,27%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	95,97%	95,97%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	95,27%	95,27%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori ¹	2025	01/01/2025	08/04/2025	0,00%	97,53%	97,53%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori ²	2025	08/04/2025	31/12/2025	0,00%	95,45%	95,45%

¹ Questo indicatore è stato sostituito da una nuova serie di esclusioni settoriali rafforzate.

² Le esclusioni settoriali applicabili al fondo sono state rafforzate per garantire l'esclusione di società di cui alle esclusioni per l'indice di riferimento allineato con l'Accordo di Parigi (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti sostenibili	Misura la quota degli investimenti totali del fondo classificati da NAM come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S con un punteggio ESG che non raggiunge la soglia minima	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo in cui il punteggio ESG dell'impresa beneficiaria dell'investimento o dell'emittente non soddisfa il requisito minimo applicabile all'universo d'investimento del fondo
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alle esclusioni per l'indice di riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi e ad altre esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento.

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo ha in parte realizzato investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR. Tali investimenti sostenibili hanno contribuito ad almeno uno dei 17 SDG delle Nazioni Unite riferiti a obiettivi ambientali e/o sociali o hanno contribuito in modo sostanziale a uno o più dei sei obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia.

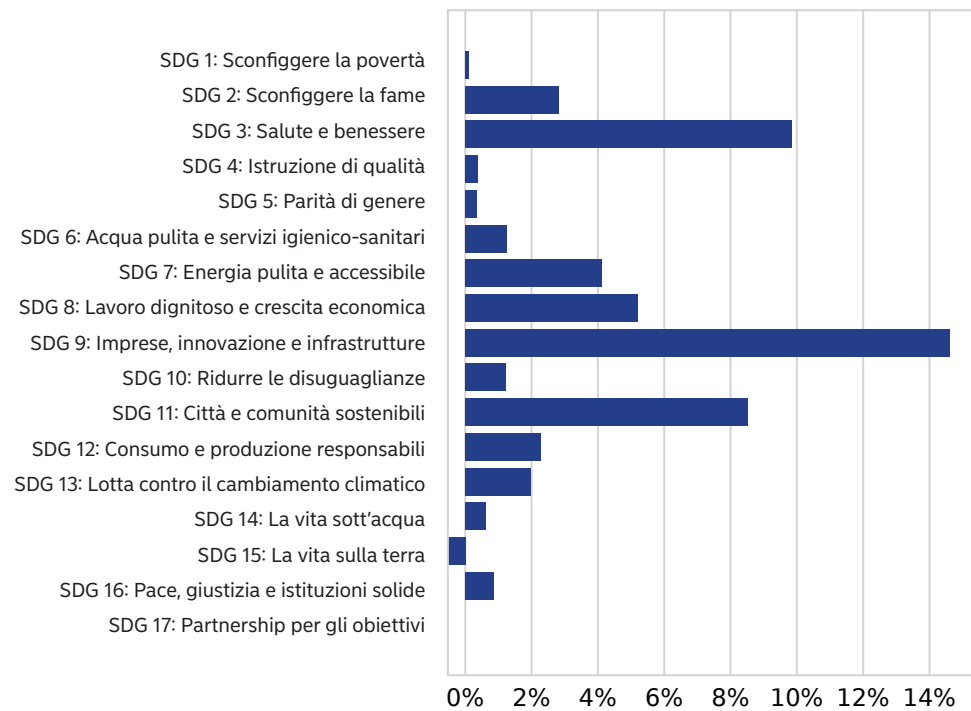
Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

La ripartizione tra gli investimenti che contribuiscono a uno qualsiasi degli obiettivi varia a seconda dei parametri finanziari e della disponibilità di opportunità d'investimento. Gli investimenti sostenibili nei covered bond che il fondo può detenere non sono attualmente collegati agli SDG delle Nazioni Unite e inclusi nel contributo agli SDG riportato nella tabella sottostante. La metodologia che applichiamo per valutare se un investimento in covered bond può essere considerato sostenibile si discosta fundamentalmente dall'approccio utilizzato per le azioni e le obbligazioni societarie. In ragione della natura dei covered bond e della mancanza di dati specifici sui titoli, questi sono valutati sulla base della performance ambientale collettiva dell'intero pool di immobili residenziali che garantiscono l'obbligazione. La valutazione esamina la percentuale di obbligazioni ipotecarie nel pool e la quantità di energia consumata da queste proprietà, nonché la percentuale di energia proveniente da fonti rinnovabili e fonti non rinnovabili. Questo approccio aggregato permette di calcolare una percentuale di sostenibilità complessiva per il pool di copertura, confrontando la prestazione energetica effettiva con gli obiettivi climatici allineati con l'Accordo di Parigi.

La percentuale di sostenibilità è attribuita agli obiettivi ambientali e fa parte della quota di investimenti ecosostenibili del fondo.

Attraverso i suoi investimenti sostenibili, il fondo ha contribuito agli SDG delle Nazioni Unite come segue:

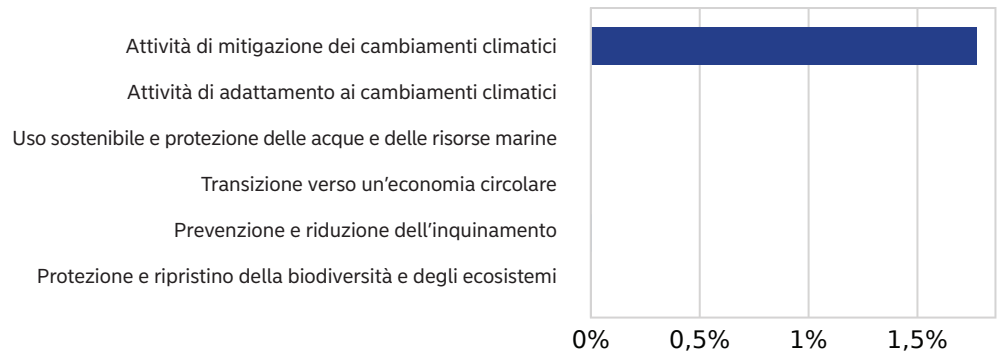
Contributo agli SDG delle Nazioni Unite (%)



Il contributo degli investimenti sostenibili del fondo agli SDG delle Nazioni Unite è misurato a livello di società/emittente. Ogni società può essere coinvolta in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli SDG, e il contributo può essere sia ambientale che sociale. Il valore ponderato del portafoglio per il contributo netto ai ricavi di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti o emittente viene aggregato e presentato per SDG. La cifra indicata tiene conto solo del contributo degli investimenti valutati come sostenibili. Se da un lato le società contribuiscono positivamente agli SDG attraverso le loro attività commerciali, dall'altro queste ultime possono avere un impatto negativo sugli stessi SDG o su altri SDG e l'impatto presentato corrisponde al contributo netto.

I seguenti contributi individuali agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE sono stati misurati in% di ricavi / CapEx:

Contributo agli obiettivi ambientali indicati nella tassonomia dell'UE



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all' 1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	75.771 tCO2e	95,97%	84,79%
		Emissioni di GHG di ambito 2	28.878 tCO2e	95,97%	84,79%
		Emissioni di GHG di ambito 3	787.006 tCO2e	95,97%	84,79%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	104.649 tCO2e	95,97%	84,79%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	891.655 tCO2e	95,97%	84,79%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	97 tCO2e / m€ investito	95,97%	84,79%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	824 tCO2e / m€ investito	95,97%	84,79%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	121 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	95,97%	86,52%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	875 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	95,97%	86,03%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,27% investimenti in combustibili fossili	95,97%	78,32%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	77,83% consumo di energia non rinnovabile	95,97%	55,51%
			66,79% produzione di energia non rinnovabile	95,97%	1,55%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,00 GWh / m€ di fatturato	0,81%
		Industria manifatturiera (C)	0,95 GWh / m€ di fatturato	35,85%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,02 GWh / m€ di fatturato	3,02%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	6,53 GWh / m€ di fatturato	1,10%
		Edilizia (F)	0,01 GWh / m€ di fatturato	2,91%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	4,85%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,07%
		Attivi immobiliari (L)	0,22 GWh / m€ di fatturato	5,25%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	95,97%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	95,97%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	106,58 tonnellate / m€ investito	95,97%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	95,97%	77,71%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,73% senza politiche	95,97%	80,57%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,42% divario retributivo	95,97%	19,74%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	29,47% (amministratori donna / totale amministratori)	95,97%	79,86%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	95,97%	76,54%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	Servizi di pubblica utilità	1,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	Consumi ciclici	1,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Servizi di pubblica utilità	1,21%	Stati Uniti d'America (USA)
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	Industria	1,06%	Stati Uniti d'America (USA)
Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	Consumi ciclici	1,06%	Stati Uniti d'America (USA)
Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	Industria	1,04%	Stati Uniti d'America (USA)
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	Finanza	1,00%	Stati Uniti d'America (USA)
Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	Consumi non ciclici	1,00%	Stati Uniti d'America (USA)
CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	Consumi non ciclici	0,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	Industria	0,94%	Stati Uniti d'America (USA)
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	Consumi non ciclici	0,90%	Stati Uniti d'America (USA)
Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	Consumi ciclici	0,89%	Stati Uniti d'America (USA)
Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	Consumi non ciclici	0,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	Consumi ciclici	0,85%	Stati Uniti d'America (USA)
Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	Industria	0,83%	Stati Uniti d'America (USA)

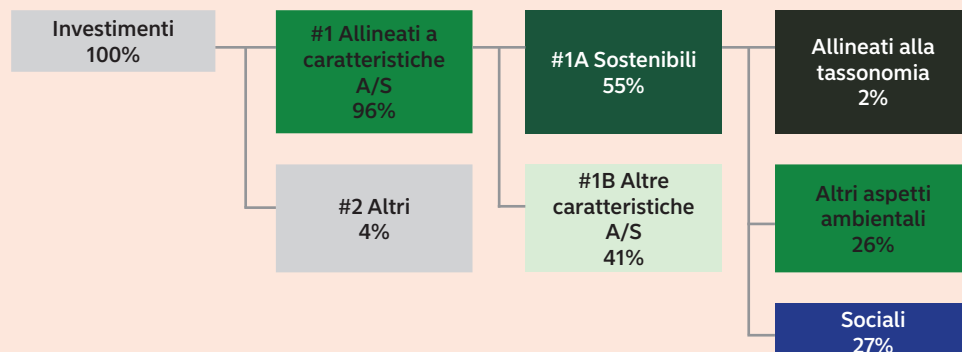
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il termine Investimenti è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	Attività
Materiali di base	Prodotti chimici	0,86%
Materiali di base	Prodotti forestali e carta	0,68%
Materiali di base	Ferro/Acciaio	1,48%
Materiali di base	Attività estrattive	1,65%
Liquidità	Liquidità	4,03%
Comunicazioni	Pubblicità	0,68%
Comunicazioni	Internet	0,95%
Comunicazioni	Media	7,68%
Comunicazioni	Telecomunicazioni	2,59%
Consumi ciclici	Abbigliamento	0,16%
Consumi ciclici	Produttori di auto	1,52%
Consumi ciclici	Componentistica auto e attrezzature	2,73%
Consumi ciclici	Distribuzione/vendita all'ingrosso	0,19%
Consumi ciclici	Intrattenimento	1,90%
Consumi ciclici	Costruttori di case	2,74%
Consumi ciclici	Arredamento per la casa	0,35%
Consumi ciclici	Articoli per la casa	0,96%
Consumi ciclici	Tempo libero	1,08%
Consumi ciclici	Alloggio	3,37%
Consumi ciclici	Vendita al dettaglio	1,81%
Consumi non ciclici	Agricoltura	1,37%
Consumi non ciclici	Bevande	0,96%
Consumi non ciclici	Biotecnologia	0,08%
Consumi non ciclici	Servizi commerciali	5,96%
Consumi non ciclici	Cosmetica/Cura della persona	0,09%
Consumi non ciclici	Alimenti	3,54%
Consumi non ciclici	Prodotti sanitari	1,27%
Consumi non ciclici	Servizi sanitari	5,55%
Consumi non ciclici	Prodotti e articoli per la casa	0,15%
Consumi non ciclici	Farmaceutica	1,99%
Diversificati	Società holding-Diversificati	0,12%
Energia	Fonti energetiche alternative	0,16%
Finanza	Banche	2,64%
Finanza	Servizi finanziari diversificati	3,42%
Finanza	Assicurazioni	3,42%
Finanza	Private Equity	0,31%
Finanza	Immobiliare	0,86%
Finanza	REIT	6,06%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Industria	Materiali da costruzione	4,46%
Industria	Componenti e apparecchiature elettriche	1,72%
Industria	Elettronica	1,03%
Industria	Ingegneria e Costruzioni	0,15%
Industria	Controllo ambientale	2,17%
Industria	Macchinari-Diversificati	0,94%

Industria	Costruzioni metalliche/ Hardware	1,54%
Industria	Produzione varie	1,08%
Industria	Imballaggi e contenitori	5,11%
Industria	Trasporto	0,07%
Tecnologia	Computer	1,37%
Tecnologia	Semiconduttori	0,62%
Tecnologia	Software	1,40%
Servizi di pubblica utilità	Elettricità	3,02%
Totale		100,00%



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

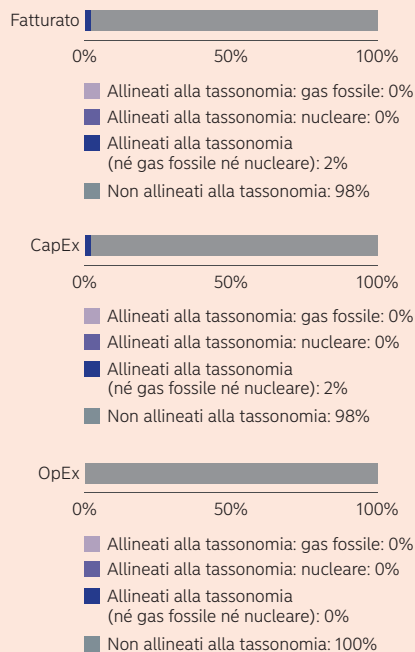
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

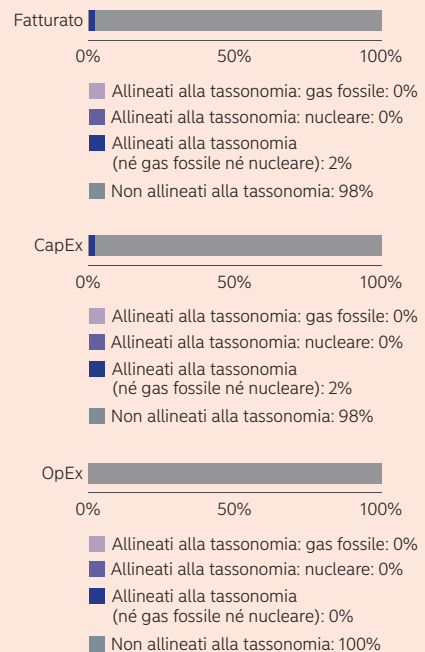
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,34%
Attività abilitanti	0,04%
Totale	0,38%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	2,02%
2024	2,00%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 26%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia.

Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 27%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300MO84XW9D10JW85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 29% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio finanziario il fondo ha promosso con coerenza le caratteristiche ambientali e sociali descritte a seguire. Il grado di conseguimento di queste caratteristiche è stato valutato utilizzando gli indicatori di sostenibilità elencati sotto.

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni basate su settori e valori Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali e sociali evitando gli investimenti in società che a nostro avviso violavano le norme ambientali e sociali globali. Il fondo ha inoltre applicato criteri di esclusione specifici per le società coinvolte in attività commerciali ritenute materialmente dannose per l'ambiente e la società in generale.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi Il fondo mirava a promuovere caratteristiche ambientali investendo in società che non avevano un'esposizione significativa ai combustibili fossili o che avevano una strategia di transizione credibile.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Periodo di riferimento	Data di inizio	Data di fine	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,80%	97,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,79%	97,79%
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	2025	01/01/2025	31/12/2025	0,00%	97,80%	97,80%
	2024	01/01/2024	31/12/2024	0,00%	97,79%	97,79%

Indicatore di sostenibilità	Descrizione della metrica
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi a esclusioni basate su settori e valori	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non rispettano le esclusioni basate su settori e valori applicate alla strategia d'investimento
% di investimenti allineati con le caratteristiche A/S che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi	Misura la quota degli investimenti allineati con le caratteristiche A/S in% degli investimenti totali del fondo che non sono conformi alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

La performance degli indicatori di sostenibilità nei periodi precedenti è presentata nella tabella della sezione precedente a titolo di confronto.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, delle Norme tecniche di regolamentazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica.

La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili. Tale allineamento è stato assicurato sia tramite i criteri di selezione basati su norme esposti nella Politica d'investimento responsabile di NAM sia tramite l'utilizzo del test DNSH, che ha escluso dal novero degli investimenti sostenibili le società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come punto di partenza, abbiamo applicato filtri di selezione basati su norme per identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Questi filtri hanno identificato l'impatto relativo ad alcuni degli indicatori PAI. Per identificare l'impatto delle nostre decisioni d'investimento su tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi che consideriamo, abbiamo sviluppato un sistema di monitoraggio dei PAI proprietario (motore PAI). Le imprese identificate dal motore PAI come casi particolari su indicatori specifici o che presentano un elevato impatto negativo su diversi indicatori sono sottoposte ad ulteriori analisi da parte del team di Investimento responsabile e fatte oggetto di raccomandazione di intervento al nostro Responsible Investment Committee (RIC).

La performance degli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione è illustrata nella tabella seguente:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	0 tCO2e	87,36%	37,33%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1 tCO2e	87,36%	37,33%
		Emissioni di GHG di ambito 3	1.091 tCO2e	87,36%	37,33%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1 tCO2e	87,36%	37,33%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.092 tCO2e	87,36%	37,33%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2	0 tCO2e / m€ investito	87,36%	37,33%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	6 tCO2e / m€ investito	87,36%	37,33%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	29 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	87,36%	52,26%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	221 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	87,36%	52,26%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,09% investimenti in combustibili fossili	87,36%	24,67%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	84,74% consumo di energia non rinnovabile	87,36%	25,00%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	87,36%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	87,36%	24,67%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	87,36%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	87,36%	4,48%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	87,36%	24,67%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	87,36%	24,67%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	35,27% divario retributivo	87,36%	3,08%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	22,16% (amministratori donna / totale amministratori)	87,36%	24,67%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	87,36%	24,67%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	338,71 tCO2e / m€ di PIL	10,44%	10,44%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	10,44%	10,44%
		Quota di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	10,44%	10,44%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	10,44%	10,44%

Idoneità: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: la percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	Finanza	4,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	Finanza	4,15%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	Governo	4,05%	Stati Uniti d'America (USA)
Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	Finanza	3,64%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	Governo	3,33%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054	Finanza	2,43%	Stati Uniti d'America (USA)
VENTR 2014-19A ARR	Finanza	2,41%	Isole Cayman
Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	Finanza	2,33%	Isole Cayman
Government National Mortgage 4% 20-09-2052	Governo	2,14%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 5.81% 01-06-2031	Finanza	1,97%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 6% 01-06-2054	Finanza	1,92%	Stati Uniti d'America (USA)
Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	Finanza	1,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	Finanza	1,84%	Stati Uniti d'America (USA)
PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	Finanza	1,70%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 3% 01-05-2052	Finanza	1,62%	Stati Uniti d'America (USA)

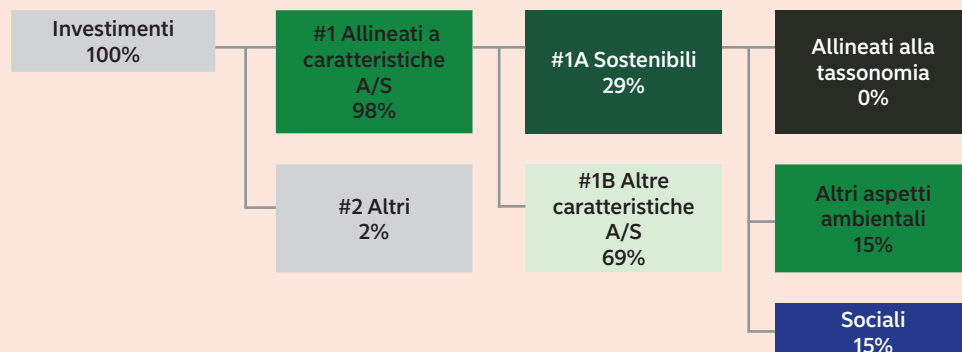
I principali investimenti sopra presentati non sono comparabili con i dati presentati nel bilancio. I dati sopra riportati sono calcolati sulla base dei valori medi del periodo, mentre i dati del bilancio si basano sull'ultimo giorno del periodo di riferimento.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Il termine **Investimenti** è riferito al NAV del fondo, che equivale al suo valore di mercato complessivo. Le metriche di cui sopra sono calcolate in percentuale del NAV.*

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Sottosettore	Attività
Asset-backed securities	Home equity ABS	0,13%
Asset-backed securities	Altri ABS	9,32%
Asset-backed securities	Altri prestiti per veicoli ricreativi	1,84%
Liquidità	Liquidità	2,20%
Contratti a termine su valute	Contratti a termine su valute	0,00%
Titoli di Stato	Debito sovrano	10,44%
Titoli ipotecari	Agency Collat SMO	13,56%
Titoli ipotecari	Agncy Collat Pac CMO	0,65%
Titoli ipotecari	Agncy Collat Supp CMO	2,71%
Titoli ipotecari	MBS commerciali	7,86%
Titoli ipotecari	FGLMC COLLATERAL	0,88%
Titoli ipotecari	FNMA COLLATERAL	26,42%
Titoli ipotecari	GNMA2 COLLATERAL	3,28%
Titoli ipotecari	WL COLLAT SUPPORT CMO	1,27%
Titoli ipotecari	WL COLLATERAL CMO	18,09%
Titoli ipotecari	WL COLLATERAL PAC	1,33%
Totale		100,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del fondo sono rappresentati sotto. Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE presentate sotto si basano su dati provenienti da fonti terze nonché su dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

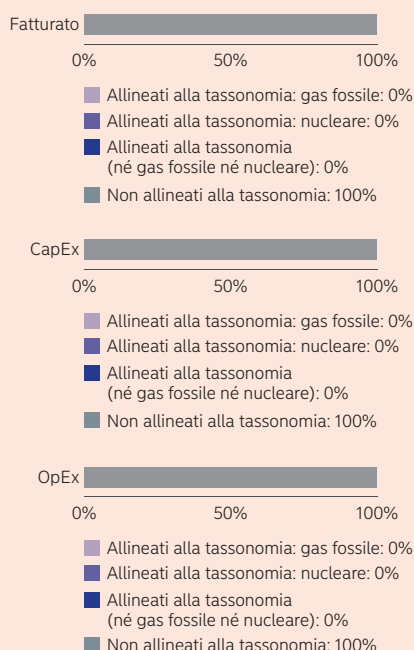
Energia nucleare

☒

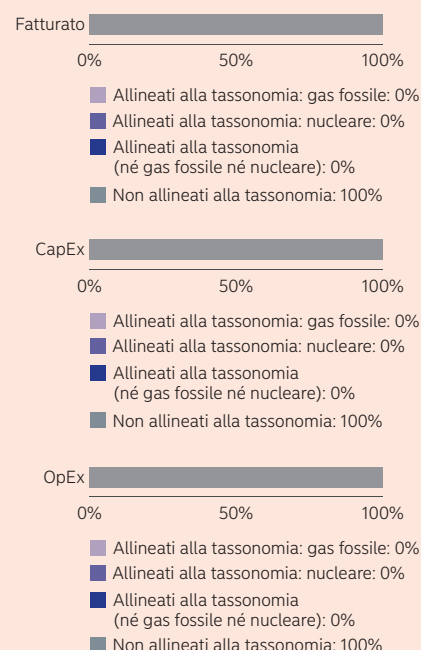
No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2025	0,00%
2024	0,00%
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 15%. Si tratta di investimenti che non rientrano nell'ambito di applicazione della tassonomia dell'UE o per i quali non erano disponibili dati sufficienti per determinarne l'allineamento alla tassonomia. Sono stati invece valutati in base al loro contributo agli SDG ambientali delle Nazioni Unite.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 15%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Politica d'investimento responsabile e i principi di esclusione si applicano a tutti gli investimenti diretti effettuati dal fondo. La liquidità è stata detenuta come liquidità accessoria e a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Questi investimenti non sono stati analizzati per garantire che soddisfacessero i criteri d'investimento ESG altrimenti applicabili agli investimenti del fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, gli elementi vincolanti sono stati costantemente monitorati per garantire che la strategia d'investimento soddisfacesse effettivamente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

Il nostro team di Investimento responsabile ha votato e si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti dei nostri fondi durante l'esercizio finanziario. Un registro completo dei voti a livello di fondo è disponibile nel nostro portale di voto.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>
Azioni AC	3,22%	5,04%	3,94%
Azioni AI	5,98%	4,29%	1,98%
Azioni BC	6,22%	4,53%	2,19%
Azioni BF	5,98%	4,30%	1,98%
Azioni BI	6,17%	-	-
Azioni BP	6,21%	4,53%	2,20%
Azioni E	5,71%	4,04%	1,72%
Azioni E	4,93%	3,26%	0,96%
Azioni HAI - CHF	-	-	-
Azioni HB - SEK	5,55%	3,88%	-
Azioni HB - USD	8,12%	5,70%	3,75%
Azioni HBC - CHF	3,63%	1,60%	(0,03%)
Azioni HB - CHF	3,83%	1,82%	0,12%
Azioni HBI - NOK	8,42%	5,44%	2,67%
Azioni HBI - SEK	6,01%	4,34%	-
Azioni HBI - USD	8,55%	-	-
Azioni Y	6,61%	4,92%	2,58%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	<i>EURIBOR 1M</i>	<i>EURIBOR 1M</i>	<i>EURIBOR 1M</i>
Azioni AI	2,14%	3,66%	3,28%
Azioni AP	2,37%	(0,28%)	(1,15%)
Azioni AP	-	(1,10%)	(1,94%)
Azioni BC	2,13%	(0,47%)	(1,37%)
Azioni BI	2,34%	(0,27%)	(1,15%)
Azioni BP	1,51%	(1,08%)	(1,95%)
Azioni E	0,75%	(1,83%)	(2,68%)
Azioni HB - SEK	-	(1,26%)	(1,84%)
Azioni HBC - CHF	(0,60%)	(3,32%)	(3,37%)
Azioni HB - CHF	-	(2,77%)	-
Azioni HBI - USD	-	1,30%	0,87%
Azioni HY - NOK	5,41%	1,67%	0,43%
Azioni HY - SEK	3,15%	0,57%	(0,03%)
Azioni Y	3,40%	0,76%	(0,14%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	2,14%	3,66%	3,28%
Azioni AC	-	(2,36%)	(2,98%)
Azioni AD	2,57%	(1,90%)	-
Azioni AI	2,39%	(2,11%)	-
Azioni AP	1,49%	(2,95%)	(3,57%)
Azioni BC	2,11%	(2,35%)	(2,99%)
Azioni BF	2,30%	(2,19%)	(2,83%)
Azioni BI	2,33%	(2,15%)	(2,79%)
Azioni BN	2,08%	(2,36%)	-
Azioni BP	1,50%	(2,95%)	(3,58%)
Azioni - BV	12,53%	(13,85%)	9,86%
Azioni E	0,74%	(3,67%)	(4,30%)
Azioni HAC - SEK	-	(2,54%)	-
Azioni HB - CHF	(0,89%)	(5,52%)	(5,55%)
Azioni HB - NOK	3,41%	(2,04%)	(2,98%)
Azioni HB - SEK	1,20%	(3,12%)	(3,46%)
Azioni HB - USD	3,70%	(1,43%)	(1,79%)
Azioni HBC - CHF	(0,28%)	(4,95%)	(4,98%)
Azioni HBC - GBP	4,07%	(1,05%)	(1,56%)
Azioni HBC - SEK	1,81%	(2,53%)	(2,88%)
Azioni HBC - USD	4,35%	(0,81%)	(1,19%)
Azioni HBF - SEK	1,99%	(2,36%)	(2,71%)
Azioni HB - CHF	(0,08%)	(4,74%)	(4,77%)
Azioni HBI - GBP	4,27%	(0,83%)	(1,35%)
Azioni HBI - JPY	0,30%	(6,11%)	(6,37%)
Azioni HBI - NOK	-	-	-
Azioni HBI - SEK	2,03%	(2,32%)	(2,67%)
Azioni HBI - SGD	1,99%	(2,28%)	(2,22%)
Azioni HBI - USD	4,69%	(0,61%)	(0,96%)
Azioni HBN - GBP	-	(0,91%)	-
Azioni HE - PLN	-	(1,55%)	(0,51%)
Azioni HM - SGD	1,16%	(3,08%)	(3,03%)
Azioni HY - SEK	3,18%	(1,21%)	(1,58%)
Azioni X	-	(1,04%)	(1,69%)
Azioni Y	3,49%	(1,04%)	(1,69%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	2,14%	3,66%	3,28%
Azioni AC	2,17%	(5,43%)	(5,66%)
Azioni AI	2,38%	(5,22%)	(5,46%)
Azioni AN	2,39%	(5,34%)	-
Azioni AP	1,45%	(6,10%)	(6,32%)
Azioni BC	2,19%	(5,43%)	(5,66%)
Azioni BF	2,37%	(5,26%)	(5,50%)
Azioni BI	2,41%	(5,23%)	(5,46%)
Azioni BN	-	-	-
Azioni BP	1,47%	(6,09%)	(6,32%)
Azioni E	0,71%	(6,80%)	(7,02%)
Azioni HAD - GBP	4,35%	(3,86%)	-
Azioni HAN - GBP	4,14%	(4,06%)	-
Azioni HAN - USD	4,48%	(3,85%)	-
Azioni HB - CHF	(0,95%)	(8,61%)	(8,25%)
Azioni HB - NOK	3,30%	(5,17%)	(5,67%)
Azioni HB - SEK	1,12%	(6,27%)	(6,18%)
Azioni HB - SGD	1,09%	-	-
Azioni HB - USD	3,64%	(4,64%)	(4,67%)
Azioni HBC - CHF	-	(7,96%)	(7,60%)
Azioni HBC - SEK	1,83%	(5,62%)	(5,52%)
Azioni HBC - USD	4,37%	(3,98%)	(4,01%)
Azioni HBD - USD	4,68%	1,15%	-
Azioni HBF - SEK	-	(5,44%)	(5,36%)
Azioni HB - CHF	0,02%	(7,75%)	(7,38%)
Azioni HBI - GBP	4,26%	(3,98%)	(4,07%)
Azioni HBI - JPY	-	(9,14%)	(9,06%)
Azioni HBI - NOK	-	(4,30%)	(4,79%)
Azioni HBI - SEK	2,05%	(5,40%)	(5,32%)
Azioni HBI - SGD	-	(5,38%)	(4,94%)
Azioni HBI - USD	4,59%	(3,78%)	(3,79%)
Azioni HBN - USD	4,50%	(3,84%)	-
Azioni HM - SGD	1,14%	-	-
Azioni HY - SEK	3,41%	(4,13%)	(4,07%)
Azioni X	3,77%	(3,96%)	(4,20%)
Azioni Y	3,77%	(3,96%)	(4,20%)
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
	32,26%	11,96%	5,98%
Azioni AP	27,42%	11,98%	1,79%
Azioni BC	28,13%	12,62%	2,34%
Azioni BI	28,41%	12,86%	2,57%
Azioni BP	27,43%	11,99%	1,78%
Azioni E	26,47%	11,16%	1,03%
Azioni HE- PLN	26,88%	11,43%	1,85%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index
	32,26%	11,96%	5,98%
Azioni AF	27,33%	11,88%	(2,11%)
Azioni AQ	26,66%	-	-
Azioni BC	27,11%	11,72%	(2,29%)
Azioni BD	26,59%	-	-
Azioni BF	27,34%	11,92%	(2,12%)
Azioni BI	27,39%	11,96%	(2,08%)
Azioni BP	26,29%	10,99%	(2,92%)
Azioni BQ	26,66%	11,28%	(2,71%)
Azioni E	25,34%	10,16%	(3,66%)
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	2,14%	3,66%	3,28%
Azioni AP	1,29%	3,32%	6,58%
Azioni BC	1,75%	3,81%	7,06%
Azioni BF	1,94%	3,98%	7,25%
Azioni BI	1,98%	4,02%	7,29%
Azioni BP	1,30%	3,33%	6,58%
Azioni E	0,54%	2,55%	5,78%
Azioni HAC - SEK	-	3,56%	-
Azioni HB - NOK	3,33%	4,18%	7,13%
Azioni HB - SEK	1,07%	3,09%	6,61%
Azioni HBC - SEK	1,53%	3,56%	7,10%
Azioni HY - NOK	4,76%	5,63%	8,59%
Azioni HY - SEK	2,49%	4,55%	8,12%
Azioni Y	2,72%	4,78%	8,07%
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
	29,85%	18,25%	(10,97%)
Azioni BC	34,28%	15,59%	(16,62%)
Azioni BF	34,48%	15,79%	(16,48%)
Azioni BI	34,56%	15,84%	(16,45%)
Azioni BP	33,55%	14,95%	(17,07%)
Azioni E	32,53%	14,09%	(17,70%)
Azioni Y	35,92%	17,02%	(15,60%)
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	2,14%	3,66%	3,28%
Azioni BI	2,25%	4,66%	5,34%
Azioni BP	1,92%	4,35%	5,02%
Azioni Y	2,25%	4,69%	5,36%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	75% Nordea DK Govt CM 5Y and 25% Nordea DK Govt CM 3Y	75% Nordea DK Govt CM 5Y and 25% Nordea DK Govt CM 3Y	75% Nordea DK Govt CM 5Y and 25% Nordea DK Govt CM 3Y
	0,51%	3,24%	4,94%
Azioni AI	2,56%	5,20%	5,38%
Azioni AP	2,13%	4,76%	4,94%
Azioni BC	2,34%	4,98%	5,15%
Azioni BF	2,55%	5,16%	5,34%
Azioni BI	2,56%	5,20%	5,38%
Azioni BP	2,14%	4,77%	4,95%
Azioni E	1,37%	3,98%	4,16%
Azioni HAC - EUR	2,63%	5,38%	5,50%
Azioni HAI - EUR	2,87%	5,61%	5,73%
Azioni HB - CHF	0,49%	2,92%	3,62%
Azioni HBI - EUR	2,87%	5,60%	5,73%
Azioni HBI - USD	5,15%	7,29%	7,93%
Azioni HMX - JPY	1,19%	1,89%	2,38%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EURIBOR 1M	-	-
	2,14%	-	-
Azioni BC	(1,97%)	-	-
Azioni BI	(1,56%)	-	-
Azioni BP	(2,51%)	-	-
Azioni E	(3,30%)	-	-
Azioni Y	(0,70%)	-	-
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Nota 1c)	EURIBOR 1M	-	-
	2,14%	-	-
Azioni BC	7,99%	-	-
Azioni BI	8,15%	-	-
Azioni BP	7,43%	-	-
Azioni E	6,83%	-	-
Azioni HBI - USD	10,56%	-	-
Azioni X	8,83%	-	-
Azioni Y	-	-	-
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)	MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)	MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)
	32,87%	2,48%	20,05%
Azioni AD	-	-	-
Azioni AI	34,43%	3,33%	-
Azioni BC	33,50%	3,50%	24,59%
Azioni BF	34,38%	3,27%	-
Azioni BI	33,79%	3,72%	24,78%
Azioni BP	32,63%	2,82%	23,75%
Azioni BQ	33,58%	2,64%	-
Azioni E	31,64%	2,06%	22,83%
Azioni X	-	-	-
Azioni Y	-	4,64%	25,88%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nota 1b)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified
	14,30%	6,54%	11,09%
Azioni AC	14,06%	7,86%	10,38%
Azioni AI	14,31%	8,10%	10,62%
Azioni AP	13,60%	7,43%	9,94%
Azioni BC	14,07%	7,85%	10,37%
Azioni BF	14,27%	8,04%	10,56%
Azioni BI	14,32%	8,09%	10,61%
Azioni BP	13,61%	7,42%	9,93%
Azioni E	12,76%	6,61%	9,11%
Azioni HA - EUR	11,17%	5,56%	7,52%
Azioni HAC - EUR	11,61%	6,00%	7,94%
Azioni HAFI - EUR	-	-	-
Azioni HAI - EUR	11,87%	6,25%	8,17%
Azioni HAQ - EUR	-	-	-
Azioni HB - EUR	11,09%	5,57%	7,50%
Azioni HB - NOK	13,32%	6,45%	7,75%
Azioni HB - SEK	10,94%	5,38%	7,40%
Azioni HBC - EUR	11,64%	5,99%	7,93%
Azioni HBD - EUR	12,10%	6,41%	8,36%
Azioni HBF - EUR	11,80%	-	-
Azioni HBF - SEK	-	-	-
Azioni HB - DKK	11,52%	-	-
Azioni HBI - EUR	13,06%	4,96%	8,15%
Azioni HBI - NOK	14,00%	7,14%	8,42%
Azioni HBQ - EUR	-	-	-
Azioni HY - DKK	12,22%	-	-
Azioni HY - EUR	-	-	-
Azioni HY - SEK	12,35%	-	-
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
	8,73%	7,63%	9,08%
Azioni AP	7,35%	8,79%	7,42%
Azioni BF	7,87%	9,33%	7,91%
Azioni BI	7,92%	9,37%	7,97%
Azioni BP	7,36%	8,81%	7,41%
Azioni E	6,56%	7,99%	6,61%
Azioni HB - CHF	2,75%	4,34%	3,15%
Azioni HB - EUR	5,05%	7,00%	5,24%
Azioni HB - SEK	4,88%	6,78%	5,25%
Azioni HBC - EUR	5,41%	7,35%	5,54%
Azioni HBF - EUR	5,55%	7,50%	5,73%
Azioni HBI - EUR	5,60%	7,55%	5,77%
Azioni HBI - NOK	7,70%	8,42%	6,11%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Nota 1c)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified
	14,30%	6,54%	11,09%
Azioni BI	13,54%	5,79%	10,21%
Azioni BP	12,95%	5,24%	9,64%
Azioni E	12,11%	4,45%	8,83%
Azioni HB - EUR	10,52%	3,31%	6,97%
Azioni HB - NOK	12,69%	4,26%	7,51%
Azioni HB - SEK	10,30%	3,63%	7,18%
Azioni HBF - DKK	10,70%	3,51%	-
Azioni HBF - EUR	11,05%	3,90%	7,77%
Azioni HBF - SEK	10,83%	3,78%	7,71%
Azioni HBI - EUR	11,10%	3,89%	7,84%
Azioni HBI - NOK	13,24%	4,81%	8,07%
Azioni HBI - SEK	10,87%	3,77%	7,73%
Azioni HY - EUR	11,80%	4,58%	8,50%
Azioni HY - SEK	11,57%	4,43%	-
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Nota 1c)	JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified	JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified	JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified
	19,04%	(2,28%)	12,70%
Azioni BI	18,64%	(5,86%)	12,38%
Azioni BP	18,02%	(6,34%)	11,81%
Azioni E	17,14%	(7,04%)	10,97%
Azioni HB - EUR	15,17%	(8,09%)	9,13%
Azioni HB - SEK	14,90%	(8,32%)	8,90%
Azioni HBF - EUR	15,70%	(7,64%)	9,64%
Azioni Y	20,18%	(5,52%)	13,20%
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	MSCI Emerging Markets Index (Net Return)	MSCI Emerging Markets Index (Net Return)	MSCI Emerging Markets Index (Net Return)
	33,39%	7,50%	9,83%
Azioni AC	31,64%	6,84%	5,27%
Azioni AF	31,88%	7,03%	5,44%
Azioni AI	31,94%	7,08%	5,49%
Azioni AP	30,89%	6,15%	4,58%
Azioni BC	31,75%	6,87%	5,25%
Azioni BF	31,89%	7,07%	5,43%
Azioni BI	32,04%	7,11%	5,48%
Azioni BP	30,90%	6,18%	4,57%
Azioni E	29,93%	5,38%	3,79%
Azioni HBC - CHF	25,82%	2,50%	0,35%
Azioni HBC - GBP	30,52%	6,33%	3,71%
Azioni HB - CHF	26,10%	2,74%	0,58%
Azioni HBI - EUR	29,11%	5,14%	2,02%
Azioni X	-	8,08%	6,40%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Nota 1a)	-	-	-
Azioni BC	-	-	-
Azioni BF	-	-	-
Azioni BI	-	-	-
Azioni BP	-	-	-
Azioni BQ	-	-	-
Azioni BQ3	-	-	-
Azioni E	-	-	-
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond	ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond	ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond
Azioni BC	3,20%	4,62%	4,85%
Azioni BF	3,16%	4,57%	5,57%
Azioni BI	3,30%	4,73%	-
Azioni BI	3,35%	4,77%	5,75%
Azioni BP	3,01%	4,42%	5,48%
Azioni BQ	3,09%	4,51%	-
Azioni E	2,25%	3,64%	4,73%
Azioni HBI - NOK	5,46%	5,66%	6,22%
Azioni HBI - SEK	3,17%	-	-
Azioni JI	3,35%	4,77%	-
Azioni X	3,58%	5,01%	6,04%
Azioni Y	3,58%	5,01%	-
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index
Azioni BC	3,03%	4,67%	8,01%
Azioni BF	2,85%	4,81%	9,26%
Azioni BF	3,04%	5,00%	9,45%
Azioni BI	3,08%	5,04%	9,50%
Azioni BP	2,65%	4,60%	9,04%
Azioni E	1,88%	3,81%	8,23%
Azioni HB - NOK	4,73%	5,46%	9,54%
Azioni HB - SEK	2,46%	4,38%	9,05%
Azioni HBC - NOK	4,94%	5,69%	9,77%
Azioni HBI - NOK	5,16%	-	-
Azioni HE- PLN	4,95%	6,10%	12,40%
Azioni HY - DKK	3,15%	5,03%	9,54%
Azioni HY - NOK	5,55%	-	-
Azioni HY - SEK	3,27%	-	-
Azioni JI	3,08%	-	-
Azioni Y	3,46%	5,44%	9,91%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	ICE BofA Euro Corporate Green, Social and Sustainable Bond Index	-	-
	3,28%	-	-
Azioni BC	3,02%	-	-
Azioni BF	-	-	-
Azioni BI	3,10%	-	-
Azioni BP	2,69%	-	-
Azioni BQ	2,92%	-	-
Azioni E	1,99%	-	-
Azioni HB - SEK	2,50%	-	-
Azioni HBI - NOK	5,21%	-	-
Azioni HBI - SEK	-	-	-
Azioni HBQ - NOK	4,97%	-	-
Azioni HBQ - SEK	2,73%	-	-
Azioni HX - NOK	5,61%	-	-
Azioni X	3,50%	-	-
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index
	3,03%	4,67%	8,01%
Azioni BF	2,88%	4,90%	8,47%
Azioni BI	2,92%	4,94%	8,52%
Azioni BP	2,49%	4,50%	8,06%
Azioni E	1,72%	3,72%	7,26%
Azioni HAF - SEK	2,69%	4,68%	8,50%
Azioni HB - NOK	4,57%	5,36%	8,56%
Azioni HB - SEK	2,30%	4,28%	8,07%
Azioni HBF - NOK	4,98%	5,73%	8,98%
Azioni HBF - SEK	2,69%	4,67%	8,49%
Azioni HBI - NOK	5,03%	5,79%	9,01%
Azioni HBI - SEK	2,73%	4,72%	8,54%
Azioni HX - NOK	5,42%	6,19%	9,42%
Azioni X	3,30%	5,34%	8,93%
Azioni Y	3,30%	5,34%	8,93%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	<i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i>	<i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i>	<i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i>
	2,29%	3,30%	5,55%
Azioni AC	2,76%	3,31%	4,51%
Azioni AI	2,98%	3,53%	4,74%
Azioni AP	2,55%	3,10%	4,30%
Azioni BC	2,76%	3,31%	4,51%
Azioni BF	2,94%	3,49%	4,69%
Azioni BI	2,98%	3,53%	4,74%
Azioni BN	2,89%	3,44%	-
Azioni BP	2,55%	3,10%	4,31%
Azioni E	1,79%	2,33%	3,53%
Azioni HAI - CHF	-	-	-
Azioni HB - NOK	4,72%	3,98%	4,78%
Azioni HB - SEK	2,38%	2,87%	4,30%
Azioni HB - USD	4,74%	4,81%	-
Azioni HBC - CHF	0,41%	0,63%	2,39%
Azioni HBC - USD	5,06%	-	-
Azioni HB - CHF	0,64%	0,79%	2,63%
Azioni HBI - GBP	5,10%	4,98%	6,29%
Azioni HBI - SEK	2,80%	3,32%	4,74%
Azioni HBI - USD	5,22%	5,23%	6,88%
Azioni HY - SEK	3,19%	-	-
Azioni X	3,37%	3,93%	-
Azioni Y	3,37%	3,93%	5,13%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	<i>Nessun parametro di riferimento</i>	<i>Nessun parametro di riferimento</i>	<i>Nessun parametro di riferimento</i>
	-	-	-
Azioni AC	5,08%	6,83%	10,52%
Azioni AI	5,31%	7,07%	10,76%
Azioni AP	4,66%	6,41%	10,08%
Azioni BC	5,08%	6,83%	10,52%
Azioni BF	5,27%	7,02%	10,71%
Azioni BI	5,31%	7,07%	10,76%
Azioni BP	4,66%	6,40%	10,08%
Azioni E	3,88%	5,60%	9,26%
Azioni HB - NOK	-	7,27%	10,50%
Azioni HB - SEK	4,43%	6,20%	10,11%
Azioni HBI - NOK	7,40%	7,96%	11,16%
Azioni MP	4,66%	6,38%	-
Azioni Y	-	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nessun parametro di riferimento	Nessun parametro di riferimento	Nessun parametro di riferimento
	-	-	-
Azioni AD	5,31%	11,79%	9,59%
Azioni AI	5,26%	11,73%	9,54%
Azioni AP	4,61%	11,04%	8,87%
Azioni BC	5,03%	11,48%	9,30%
Azioni BD	5,32%	11,78%	9,59%
Azioni BI	5,26%	11,72%	9,54%
Azioni BP	4,61%	11,03%	8,87%
Azioni E	3,83%	10,20%	8,06%
Azioni HB - CHF	-	-	-
Azioni HB - SGD	4,35%	-	-
Azioni HB - CHF	2,91%	8,83%	7,28%
Azioni HBI - SGD	5,01%	11,62%	10,24%
Azioni HBI - USD	7,58%	13,49%	11,71%
Azioni HM - SGD	4,37%	-	-
Azioni MP	4,61%	11,01%	-
Azioni X	5,87%	12,37%	10,17%
Azioni Y	-	-	-
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)
	5,28%	8,70%	12,23%
Azioni AC	5,70%	8,31%	11,01%
Azioni AI	5,92%	8,55%	11,25%
Azioni AP	5,27%	7,88%	10,57%
Azioni BC	5,71%	8,31%	11,01%
Azioni BF	5,89%	8,50%	-
Azioni BI	5,93%	8,54%	11,25%
Azioni BP	5,27%	7,87%	10,57%
Azioni E	4,49%	7,06%	9,74%
Azioni HA - GBP	7,43%	9,36%	12,19%
Azioni HA - USD	7,59%	9,63%	12,82%
Azioni HAC - GBP	7,83%	9,79%	12,69%
Azioni HAC - USD	8,01%	10,05%	13,26%
Azioni HAI - GBP	8,04%	10,02%	12,95%
Azioni HAI - USD	8,25%	10,27%	13,53%
Azioni HB - CHF	2,91%	5,17%	8,33%
Azioni HB - GBP	7,38%	9,37%	12,25%
Azioni HB - SEK	5,02%	7,68%	10,62%
Azioni HB - USD	7,60%	9,62%	12,82%
Azioni HBC - CHF	3,35%	5,60%	8,77%
Azioni HBC - GBP	7,89%	9,78%	12,72%
Azioni HBC - USD	8,03%	10,03%	13,28%
Azioni HB - CHF	3,58%	5,80%	9,00%
Azioni HBI - NOK	7,98%	9,42%	11,70%
Azioni HBI - SEK	5,65%	8,36%	11,31%
Azioni HBI - USD	8,24%	10,26%	13,51%
Azioni HY - SEK	6,36%	-	-
Azioni MP	5,27%	7,86%	10,55%
Azioni X	6,62%	9,26%	11,98%
Azioni Y	6,62%	9,26%	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)
	5,28%	8,70%	12,23%
Azioni BI	3,11%	10,08%	12,16%
Azioni BP	2,47%	9,39%	11,48%
Azioni HB - SEK	2,23%	9,20%	11,52%
Azioni HB - USD	4,73%	11,18%	-
Azioni HBI - USD	5,38%	11,86%	-
Azioni HE- PLN	4,70%	10,95%	14,90%
Azioni HX - NOK	5,79%	11,68%	13,27%
Azioni HY - DKK	3,44%	10,35%	12,48%
Azioni X	3,75%	10,77%	12,86%
Azioni Y	3,75%	10,77%	12,86%
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR) (Il parametro di riferimento è stato cambiato nell'agosto 2024)	EURIBOR 1M
	5,28%	8,70%	3,28%
Azioni AI	6,25%	-	-
Azioni BF	6,21%	8,33%	12,19%
Azioni BI	6,26%	8,38%	12,24%
Azioni BP	5,55%	7,65%	11,49%
Azioni E	4,76%	6,84%	10,66%
Azioni HB - CHF	3,18%	4,95%	9,28%
Azioni HB - NOK	7,65%	8,54%	11,87%
Azioni HB - SEK	5,30%	7,41%	11,54%
Azioni HB - USD	7,85%	9,36%	13,72%
Azioni HBI - NOK	8,33%	9,24%	-
Azioni HE - USD	7,07%	8,56%	12,87%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Nota 1a)	-	-	-
Azioni BC	-	-	-
Azioni BI	-	-	-
Azioni BP	-	-	-
Azioni E	-	-	-
Azioni X	-	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)
	5,28%	8,70%	12,23%
Azioni AI	3,34%	11,46%	-
Azioni AP	2,70%	10,77%	12,97%
Azioni AQ2	-	-	-
Azioni BC	3,11%	11,19%	13,39%
Azioni BF	3,30%	11,40%	13,61%
Azioni BI	3,34%	11,45%	13,66%
Azioni BP	2,70%	10,75%	12,95%
Azioni BQ2	-	-	-
Azioni E	1,93%	9,93%	12,12%
Azioni HAF - SEK	3,04%	11,21%	13,68%
Azioni HB - NOK	4,72%	11,65%	13,39%
Azioni HB - SEK	2,46%	10,55%	13,01%
Azioni HB - SGD	-	-	-
Azioni HB - USD	5,01%	-	-
Azioni HBF - NOK	5,33%	12,30%	14,06%
Azioni HBF - SEK	3,05%	11,20%	13,66%
Azioni HB - CHF	1,04%	8,64%	11,33%
Azioni HBI - NOK	5,38%	12,38%	14,08%
Azioni HBI - SEK	3,09%	11,24%	13,72%
Azioni HBI - USD	5,63%	-	-
Azioni HX - SEK	3,75%	11,94%	14,41%
Azioni X	3,99%	12,15%	14,37%
Azioni Y	3,99%	12,15%	14,37%
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Nota 1a)	-	-	-
Azioni BC	-	-	-
Azioni BI	-	-	-
Azioni BP	-	-	-
Azioni E	-	-	-
Azioni X	-	-	-
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index	MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index	MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index
	21,05%	7,16%	13,52%
Azioni AP	3,66%	6,72%	1,50%
Azioni BC	4,36%	7,45%	2,18%
Azioni BF	3,54%	-	-
Azioni BI	4,59%	7,69%	2,40%
Azioni BP	3,69%	6,75%	1,52%
Azioni E	2,91%	5,95%	0,77%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	JP Morgan EMU Government Bond Index	-	-
	0,71%	-	-
Azioni BC	0,42%	-	-
Azioni BF	0,59%	-	-
Azioni BI	0,64%	-	-
Azioni BP	0,22%	-	-
Azioni BQ	0,45%	-	-
Azioni E	(0,46%)	-	-
Azioni HAF - SEK	0,44%	-	-
Azioni HBF - NOK	2,68%	-	-
Azioni HBF - SEK	0,44%	-	-
Azioni HBI - NOK	2,71%	-	-
Azioni HBI - SEK	0,48%	-	-
Azioni HBQ - NOK	2,51%	-	-
Azioni HBQ - SEK	0,29%	-	-
Azioni X	1,01%	-	-
Azioni Y	1,02%	-	-
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index
	20,13%	8,25%	15,56%
Azioni AC	20,61%	5,66%	17,76%
Azioni AI	-	-	-
Azioni AP	19,83%	4,97%	17,00%
Azioni AQ2	-	-	-
Azioni BC	20,64%	5,72%	17,77%
Azioni BD	21,03%	7,15%	-
Azioni BF	20,86%	5,91%	17,98%
Azioni BI	20,91%	5,95%	18,03%
Azioni BP	19,86%	5,03%	17,01%
Azioni BQ2	-	-	-
Azioni E	18,96%	4,24%	16,14%
Azioni HB - USD	22,56%	6,81%	19,69%
Azioni HB - CHF	18,37%	3,33%	15,67%
Azioni HBI - USD	23,61%	7,72%	20,72%
Azioni MP	19,85%	5,03%	-
Azioni X	21,97%	6,88%	19,29%
Azioni Y	21,97%	6,89%	19,06%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EURIBOR 1M	-	-
	2,14%	-	-
Azioni LP	2,74%	-	-
Azioni Z	3,95%	-	-
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Nota 1a)	-	-	-
	-	-	-
Azioni LP	-	-	-
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Nota 1a)	-	-	-
	-	-	-
Azioni LP	-	-	-
Azioni LP1	-	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	<i>Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged</i> <i>(Il parametro di riferimento è stato cambiato il 4 luglio 2025)</i>	<i>EURIBOR 1M</i>	<i>EURIBOR 1M</i>
	2,18%	3,66%	3,28%
Azioni AC	1,46%	3,65%	6,87%
Azioni AI	1,68%	3,88%	7,09%
Azioni AP	1,16%	3,34%	6,54%
Azioni BC	1,46%	3,66%	6,87%
Azioni BF	1,65%	3,84%	7,05%
Azioni BI	1,69%	3,88%	7,09%
Azioni BP	1,16%	3,35%	6,54%
Azioni E	0,40%	2,57%	5,75%
Azioni HA - USD	3,39%	5,06%	8,72%
Azioni HAI - GBP	-	-	-
Azioni HB - CHF	(1,14%)	0,65%	4,39%
Azioni HB - NOK	3,19%	4,19%	7,03%
Azioni HB - SEK	0,95%	3,11%	6,57%
Azioni HB - USD	3,37%	5,05%	8,70%
Azioni HBC - GBP	3,52%	5,12%	8,45%
Azioni HBC - USD	-	-	-
Azioni HB - CHF	(0,64%)	1,16%	4,95%
Azioni HBI - GBP	3,72%	5,31%	8,68%
Azioni HBI - NOK	3,72%	4,70%	7,56%
Azioni HBI - SEK	1,47%	3,64%	7,12%
Azioni HBI - USD	3,87%	5,58%	9,29%
Azioni HY - SEK	1,95%	4,13%	7,63%
Azioni Y	2,17%	4,38%	7,60%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	<i>Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged</i> <i>(Il parametro di riferimento è stato cambiato il 4 luglio 2025)</i>	<i>EURIBOR 1M</i>	<i>EURIBOR 1M</i>
	2,18%	3,66%	3,28%
Azioni BI	0,40%	3,81%	11,60%
Azioni BP	(0,23%)	3,19%	11,17%
Azioni Y	0,97%	4,40%	9,08%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	<i>SONIA</i>	<i>SONIA</i>	<i>SONIA</i>
	4,31%	5,23%	4,69%
Azioni AI	2,97%	3,92%	4,29%
Azioni BC	2,86%	3,82%	4,17%
Azioni BD	3,41%	4,38%	4,73%
Azioni BI	2,98%	3,94%	4,29%
Azioni BP	2,03%	2,99%	3,34%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	MSCI World Index (Net Return)	MSCI World Index (Net Return)	MSCI World Index (Net Return)
	7,05%	26,19%	19,55%
Azioni AC	1,71%	13,48%	7,13%
Azioni AI	1,93%	13,73%	7,36%
Azioni AP	1,05%	12,74%	6,44%
Azioni BC	1,71%	13,51%	7,13%
Azioni BF	1,90%	13,71%	7,32%
Azioni BI	1,93%	13,75%	7,37%
Azioni BP	1,05%	12,77%	6,44%
Azioni E	0,30%	11,92%	5,65%
Azioni HB - CHF	(1,19%)	10,09%	4,29%
Azioni HB - USD	2,94%	14,47%	8,64%
Azioni HBC - CHF	(0,57%)	10,82%	4,97%
Azioni HBC - GBP	3,43%	14,83%	8,66%
Azioni HB - CHF	(0,35%)	11,03%	5,19%
Azioni HBI - USD	3,84%	15,45%	9,59%
Azioni JI	1,92%	13,71%	7,36%
Azioni X	2,83%	14,76%	8,30%
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Nota 1c)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,64%	17,83%	22,20%
Azioni AC	21,06%	-	-
Azioni AI	21,31%	5,70%	-
Azioni AP	20,59%	4,22%	-
Azioni BC	21,69%	5,18%	16,76%
Azioni BF	21,27%	5,64%	17,00%
Azioni BI	21,96%	5,41%	17,04%
Azioni BP	20,60%	4,24%	15,72%
Azioni BQ	20,37%	4,86%	16,11%
Azioni E	19,70%	3,46%	14,87%
Azioni HA - EUR	17,52%	2,35%	-
Azioni HAI - GBP	-	-	-
Azioni HB - EUR	17,53%	2,38%	-
Azioni HBI - EUR	-	-	-
Azioni X	23,03%	6,34%	18,07%
Azioni Y	-	6,34%	18,07%
Azioni Z	-	6,00%	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,64%	17,49%	22,20%
Azioni BC		14,27%	14,50%
Azioni BF	15,32%	14,47%	14,70%
Azioni BI	15,36%	14,51%	14,75%
Azioni BP	14,37%	13,52%	13,76%
Azioni E	13,51%	12,67%	12,91%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance % Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,64%	17,49%	22,20%
Azioni BC	21,56%	16,68%	24,37%
Azioni BF	21,78%	16,89%	24,60%
Azioni BI	21,83%	16,94%	24,64%
Azioni BP	20,47%	15,63%	23,26%
Azioni BQ	20,87%	16,01%	23,66%
Azioni E	19,57%	14,77%	22,34%
Azioni X	22,90%	17,98%	25,74%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD
	8,24%	8,68%	13,96%
Azioni BC	7,37%	7,16%	12,90%
Azioni BI	7,61%	7,39%	13,15%
Azioni BP	7,05%	6,84%	12,56%
Azioni E	6,25%	6,03%	11,73%
Azioni HBC - NOK	7,10%	6,23%	10,72%
Azioni HBI - EUR	5,30%	5,65%	10,58%
Azioni HBI - NOK	7,33%	-	-
Azioni HBI - SEK	4,97%	5,43%	10,59%
Azioni HE- PLN	7,18%	6,57%	13,47%
Azioni HY - NOK	8,14%	-	-
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD	-
	8,24%	8,68%	-
Azioni BC	7,47%	6,12%	-
Azioni BI	7,46%	6,25%	-
Azioni BP	7,08%	5,79%	-
Azioni E	6,26%	5,02%	-
Azioni HB - SEK	4,52%	3,80%	-
Azioni HBF - EUR	5,25%	4,51%	-
Azioni HBF - SEK	5,02%	4,33%	-
Azioni HBI - EUR	5,30%	-	-
Azioni HBI - NOK	7,35%	5,38%	-
Azioni HBQ - EUR	5,03%	4,28%	-
Azioni HBQ - NOK	7,06%	5,17%	-
Azioni HBQ - SEK	4,82%	4,06%	-
Azioni HX - EUR	6,08%	5,32%	-
Azioni HX - NOK	8,13%	6,22%	-
Azioni X	8,40%	7,07%	-
Nordea 1 - Global Impact Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	23,00%	17,49%	22,20%
Azioni BC	8,93%	5,69%	11,35%
Azioni BF	8,78%	5,88%	11,56%
Azioni BI	9,17%	5,92%	11,60%
Azioni BP	7,95%	4,74%	10,36%
Azioni BQ	7,97%	5,09%	10,72%
Azioni E	7,15%	3,95%	9,53%
Azioni HB - SGD	5,19%	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
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)
	14,36%	9,53%	2,21%
Azioni AI	15,81%	2,61%	3,01%
Azioni AP	14,75%	1,67%	2,08%
Azioni BC	15,55%	2,41%	2,80%
Azioni BF	15,76%	2,59%	2,98%
Azioni BI	15,81%	2,63%	3,02%
Azioni BP	14,74%	1,69%	2,08%
Azioni E	13,89%	0,93%	1,33%
Azioni HAI - EUR	12,98%	0,65%	0,32%
Azioni HB - CHF	10,45%	(1,92%)	(1,63%)
Azioni MP	14,75%	1,70%	2,08%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	MSCI AC World - Net Return Index	MSCI AC World - Net Return Index	MSCI AC World - Net Return Index
	7,86%	25,33%	18,06%
Azioni BC	0,02%	24,46%	25,79%
Azioni BF	0,20%	24,68%	26,01%
Azioni BI	0,24%	24,74%	26,06%
Azioni BP	(0,53%)	23,78%	25,10%
Azioni E	(1,27%)	22,85%	24,17%
Azioni X	1,25%	-	-
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	MSCI World Index (Net Return)	MSCI World Index (Net Return)	MSCI World - Net Return Index
	7,05%	26,19%	19,55%
Azioni BC	(1,19%)	27,56%	16,21%
Azioni BI	(0,98%)	27,84%	16,45%
Azioni BP	(1,74%)	27,37%	16,03%
Azioni BQ	-	-	-
Azioni E	(2,49%)	26,41%	15,16%
Azioni Y	(0,15%)	-	-
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
	9,57%	0,94%	9,68%
Azioni AD	-	-	-
Azioni AI	-	2,11%	10,20%
Azioni AP	8,04%	1,24%	9,32%
Azioni BC	8,77%	1,94%	9,98%
Azioni BD	-	-	-
Azioni BF	8,96%	2,12%	10,16%
Azioni BI	9,00%	2,16%	10,21%
Azioni BP	8,17%	1,38%	9,37%
Azioni E	7,36%	0,62%	8,55%
Azioni HB - SGD	5,38%	-	-
Azioni HBC - CHF	-	(2,49%)	5,08%
Azioni HBC - EUR	-	(0,03%)	7,09%
Azioni HB - CHF	4,52%	(2,30%)	5,29%
Azioni HBI - EUR	-	0,17%	7,33%
Azioni HM - SGD	5,40%	-	-
Azioni JI	-	(0,70%)	6,73%
Azioni MP	8,17%	1,44%	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
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)
	20,95%	7,97%	15,76%
Azioni AP	11,70%	4,14%	16,87%
Azioni BC	10,53%	5,82%	17,53%
Azioni BF	10,72%	6,01%	13,35%
Azioni BI	12,58%	4,96%	17,78%
Azioni BP	11,72%	4,15%	16,88%
Azioni E	10,89%	3,37%	16,01%
Azioni HB - EUR	9,00%	2,28%	13,94%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,34%	17,49%	22,20%
Azioni BC	15,25%	11,12%	16,26%
Azioni BF	15,46%	11,32%	16,46%
Azioni BI	15,50%	11,37%	16,51%
Azioni BP	14,22%	10,12%	15,22%
Azioni BQ	14,59%	10,48%	15,60%
Azioni E	13,36%	9,30%	14,36%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)	70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)	70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)
	3,14%	21,34%	14,15%
Azioni AC	(0,11%)	9,96%	8,34%
Azioni AI	-	10,20%	8,57%
Azioni AP	(0,65%)	9,35%	7,75%
Azioni BC	(0,09%)	9,98%	8,34%
Azioni BF	0,09%	10,18%	8,51%
Azioni BI	0,13%	10,22%	8,58%
Azioni BN	0,04%	10,13%	8,47%
Azioni BP	(0,64%)	9,38%	7,75%
Azioni E	(1,38%)	8,55%	6,94%
Azioni HB - USD	1,20%	10,95%	9,75%
Azioni X	1,11%	11,31%	9,64%
Azioni Y	1,08%	11,31%	9,64%
Azioni Z	0,29%	10,61%	8,96%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M	70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M	70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M
	12,85%	14,91%	15,50%
Azioni AI	8,78%	5,01%	9,51%
Azioni AP	7,95%	4,20%	8,67%
Azioni BC	8,56%	4,80%	9,28%
Azioni BI	8,80%	5,03%	9,51%
Azioni BP	7,97%	4,23%	8,68%
Azioni E	7,16%	3,44%	7,87%
Azioni HB - NOK	9,82%	4,86%	8,85%
Azioni HB - SEK	7,55%	3,85%	8,49%
Azioni HE- PLN	10,12%	5,61%	11,93%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	MSCI World Index (Net Return)	-	-
	7,05%	-	-
Azioni BC	4,04%	-	-
Azioni BI	4,41%	-	-
Azioni BP	3,55%	-	-
Azioni E	2,76%	-	-
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index and 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index	50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index and 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index	50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index and 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index
	12,98%	4,90%	6,01%
Azioni BC	17,80%	(0,26%)	3,42%
Azioni BF	17,26%	0,38%	3,56%
Azioni BI	18,04%	(0,09%)	3,54%
Azioni BP	16,80%	(1,12%)	2,51%
Azioni BQ	16,44%	(0,31%)	2,83%
Azioni E	15,97%	(1,88%)	1,73%
Azioni HB - SGD	13,79%	-	-
Azioni MP	-	(1,11%)	-
Azioni X	-	-	-
Azioni Z	-	0,39%	4,07%
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,34%	17,49%	22,20%
Azioni AF	15,93%	12,51%	17,04%
Azioni AP	14,97%	11,58%	16,09%
Azioni BC	15,73%	12,33%	16,84%
Azioni BF	15,94%	12,53%	17,04%
Azioni BI	15,99%	12,58%	17,09%
Azioni BP	14,98%	11,60%	16,09%
Azioni E	14,12%	10,76%	15,22%
Azioni HA - EUR	12,33%	9,66%	13,26%
Azioni HB - SGD	12,07%	-	-
Azioni X	17,01%	13,57%	18,12%
Azioni Y	17,01%	13,57%	18,12%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	MSCI India 10/40 - Net Total Return Index	MSCI India 10/40 - Net Total Return Index	MSCI India 10/40 - Net Total Return Index
	2,62%	11,22%	20,92%
Azioni BC	(2,20%)	15,93%	22,51%
Azioni BI	(1,99%)	16,19%	22,78%
Azioni BP	(2,88%)	15,13%	21,67%
Azioni E	(3,61%)	14,25%	20,75%
Azioni X	(0,78%)	17,63%	12,55%
Azioni Y	(0,78%)	17,63%	24,29%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged)	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged)	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)
	(Il parametro di riferimento è stato cambiato nell'aprile 2024)		
	8,24%	9,17%	12,94%
Azioni BF	7,86%	8,89%	11,29%
Azioni BI	7,90%	8,94%	11,33%
Azioni BP	7,35%	8,37%	10,76%
Azioni E	6,54%	7,55%	9,94%
Azioni HB - EUR	5,08%	6,63%	8,47%
Azioni HB - NOK	7,08%	7,50%	8,77%
Azioni HB - SEK	4,84%	6,42%	8,41%
Azioni HBI - EUR	5,59%	7,18%	9,02%
Azioni HBI - NOK	7,70%	8,05%	9,33%
Azioni HY - EUR	6,43%	8,02%	9,82%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index
	37,54%	(22,03%)	27,76%
Azioni AP	36,68%	(24,06%)	26,26%
Azioni BC	37,44%	(23,61%)	26,83%
Azioni BF	37,69%	(23,48%)	27,06%
Azioni BI	37,74%	(23,45%)	27,11%
Azioni BP	36,75%	(23,99%)	26,20%
Azioni E	35,73%	(24,57%)	25,26%
Azioni HE- PLN	39,01%	(23,12%)	29,84%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged	Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged	Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged
	3,22%	5,04%	3,94%
Azioni AC	4,10%	4,54%	2,21%
Azioni AI	4,32%	4,76%	2,43%
Azioni AP	3,93%	4,38%	2,06%
Azioni BC	4,09%	4,53%	2,22%
Azioni BF	4,28%	4,72%	2,40%
Azioni BI	4,32%	4,76%	2,43%
Azioni BN	4,23%	4,66%	2,35%
Azioni BP	3,93%	4,38%	2,06%
Azioni E	3,16%	3,59%	1,30%
Azioni HAI - GBP	6,45%	6,20%	4,10%
Azioni HB - CHF	1,61%	1,73%	0,02%
Azioni HB - NOK	6,09%	5,26%	2,53%
Azioni HB - SEK	3,76%	4,18%	2,10%
Azioni HB - USD	6,20%	6,04%	4,07%
Azioni HBC - CHF	1,78%	1,88%	0,18%
Azioni HBC - USD	6,40%	6,21%	4,23%
Azioni HB - CHF	1,98%	2,07%	0,39%
Azioni HBI - SEK	4,13%	4,57%	2,46%
Azioni HBI - USD	6,64%	6,46%	4,56%
Azioni Y	4,61%	5,05%	2,71%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Low Duration US High Yield 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
	4,18%	5,25%	5,01%
Azioni AP	6,54%	5,01%	7,96%
Azioni BC	6,88%	5,33%	8,29%
Azioni BI	7,11%	5,56%	8,53%
Azioni BP	6,55%	5,01%	7,97%
Azioni E	5,76%	4,22%	7,16%
Azioni HA - EUR	4,28%	3,28%	5,80%
Azioni HAI - EUR	4,84%	3,85%	6,35%
Azioni HB - EUR	4,29%	3,31%	5,78%
Azioni HB - SEK	4,08%	3,16%	5,86%
Azioni HBF - EUR	4,83%	3,81%	6,32%
Azioni HBI - EUR	4,75%	3,84%	6,37%
Azioni HBI - NOK	6,87%	4,72%	6,74%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Nota 1c)	55% ICE BofA Euro Corporate Index (EUR) e 30% Bloomberg Euro Government TR EUR (3-5y) e 15% ICE BofA Euro High Yield Index (Il parametro di riferimento è stato cambiato il 16 ottobre 2025)	iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index	iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index
	1,37%	1,76%	2,24%
Azioni AP	1,71%	1,54%	1,48%
Azioni BC	1,94%	1,75%	1,68%
Azioni BI	2,16%	1,97%	1,89%
Azioni BP	1,69%	1,54%	1,47%
Azioni E	0,93%	0,78%	0,72%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index
	14,48%	0,11%	12,18%
Azioni AC	9,54%	1,90%	5,29%
Azioni AP	8,95%	1,34%	4,72%
Azioni BC	9,56%	1,93%	5,31%
Azioni BI	9,80%	2,15%	5,54%
Azioni BP	8,96%	1,37%	4,73%
Azioni E	8,15%	0,61%	3,95%
Azioni HBI - USD	-	-	-
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Carnegie Small CSX Return Nordic	Carnegie Small CSX Return Nordic	Carnegie Small CSX Return Nordic
	13,68%	7,91%	10,39%
Azioni AP	18,37%	6,21%	10,47%
Azioni BC	18,85%	6,67%	10,92%
Azioni BI	19,11%	6,90%	11,16%
Azioni BP	18,38%	6,24%	10,48%
Azioni E	17,49%	5,45%	9,65%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index
	14,48%	0,11%	12,18%
Azioni AP	7,25%	1,11%	0,09%
Azioni BC	7,97%	1,81%	0,75%
Azioni BF	8,16%	1,98%	0,94%
Azioni BI	8,20%	2,02%	0,97%
Azioni BP	7,27%	1,13%	0,10%
Azioni E	6,47%	0,38%	(0,64%)
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
	8,50%	8,22%	13,44%
Azioni BC	7,34%	6,50%	10,29%
Azioni BI	7,58%	6,74%	10,52%
Azioni BP	7,02%	6,18%	9,96%
Azioni E	6,22%	5,38%	9,14%
Azioni HB - EUR	4,73%	4,44%	7,66%
Azioni HB - SEK	4,53%	4,22%	7,60%
Azioni HBI - EUR	-	5,02%	8,20%
Azioni HY - DKK	5,78%	5,40%	8,64%
Azioni HY - SEK	5,83%	-	-
Azioni MX	-	(0,29%)	11,34%
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Nota 1c)	Russell 3000 - Net Return Index	Russell 3000 - Net Return Index	Russell 3000 - Net Return Index
	16,71%	23,31%	25,36%
Azioni AF	11,62%	19,14%	21,81%
Azioni AI	11,67%	19,19%	21,86%
Azioni AP	10,70%	18,15%	20,81%
Azioni BC	11,43%	18,95%	21,60%
Azioni BF	11,63%	19,16%	21,82%
Azioni BI	11,68%	19,21%	21,86%
Azioni BN	-	19,06%	-
Azioni BP	10,71%	18,18%	20,81%
Azioni E	9,88%	17,29%	19,91%
Azioni HA - EUR	8,29%	16,17%	17,97%
Azioni HB - EUR	8,31%	16,20%	17,97%
Azioni HBC - EUR	9,00%	16,96%	18,73%
Azioni HB - CHF	7,01%	14,50%	16,73%
Azioni HBI - EUR	-	17,21%	-
Azioni X	12,66%	20,27%	22,93%
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	Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index
	2,73%	0,44%	2,56%
Azioni AC	4,46%	1,27%	3,35%
Azioni AP	4,25%	1,05%	3,14%
Azioni BC	4,46%	1,26%	3,34%
Azioni BI	4,69%	1,48%	3,56%
Azioni BP	4,25%	1,06%	3,14%
Azioni E	3,47%	0,30%	2,37%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
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
	20,31%	11,28%	11,19%
Azioni AP	21,06%	7,87%	10,51%
Azioni BC	21,79%	8,48%	11,15%
Azioni BI	22,06%	8,71%	11,39%
Azioni BP	21,12%	7,88%	10,54%
Azioni E	20,22%	7,07%	9,72%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	50% NIBOR 3M and 50% Norway FI - RM123FRN	50% NIBOR 3M and 50% Norway FI - RM123FRN	50% NIBOR 3M and 50% Norway FI - RM123FRN
	4,98%	5,32%	4,61%
Azioni AC	5,60%	6,32%	5,49%
Azioni AP	5,60%	6,32%	5,49%
Azioni BC	5,61%	6,34%	5,48%
Azioni BI	5,73%	6,45%	5,61%
Azioni BP	5,61%	6,33%	5,49%
Azioni E	4,82%	5,53%	4,70%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	80% MSCI EM Index (NR) and 20% ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted)	80% MSCI EM Index (NR) and 20% ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted)	80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) and 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)
	27,38%	6,43%	8,91%
Azioni AX	-	0,66%	12,35%
Azioni BC	35,02%	(0,07%)	10,51%
Azioni BF	35,43%	(0,48%)	11,04%
Azioni BI	35,32%	0,15%	10,75%
Azioni BP	34,08%	(0,77%)	9,75%
Azioni E	33,08%	(1,52%)	8,93%
Azioni X	37,02%	0,69%	12,34%
Azioni Y	37,02%	0,69%	12,34%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Stable Return Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	2,14%	3,66%	3,28%
Azioni AC	0,72%	2,39%	2,38%
Azioni AI	0,94%	2,61%	2,60%
Azioni AP	0,17%	1,82%	1,82%
Azioni BC	0,73%	2,40%	2,38%
Azioni BD	1,30%	2,99%	2,96%
Azioni BI	0,95%	2,63%	2,60%
Azioni BN	0,86%	2,54%	2,51%
Azioni BP	0,17%	1,84%	1,82%
Azioni E	(0,57%)	1,07%	1,06%
Azioni HA - NOK	2,12%	2,62%	2,25%
Azioni HAC - GBP	2,69%	3,83%	3,87%
Azioni HAI - GBP	-	4,03%	4,08%
Azioni HAI - USD	3,20%	4,30%	4,71%
Azioni HAX - CAD	2,30%	4,52%	5,10%
Azioni HB - CHF	(2,18%)	(0,86%)	(0,28%)
Azioni HB - NOK	2,13%	2,64%	2,26%
Azioni HB - SEK	(0,08%)	1,57%	1,83%
Azioni HB - SGD	(0,13%)	1,72%	2,46%
Azioni HB - USD	2,39%	3,51%	3,89%
Azioni HBC - CHF	(1,64%)	(0,30%)	0,27%
Azioni HBC - GBP	2,69%	3,79%	3,88%
Azioni HBC - USD	2,96%	4,09%	4,47%
Azioni HB - CHF	(1,43%)	(0,10%)	0,48%
Azioni HBI - GBP	2,99%	4,02%	4,09%
Azioni HBI - NOK	2,89%	3,44%	3,02%
Azioni HBI - SGD	0,64%	2,50%	3,24%
Azioni HBI - USD	3,19%	4,31%	4,69%
Azioni HE - PLN	2,34%	3,30%	4,99%
Azioni HM - AUD	1,74%	2,51%	2,40%
Azioni HM - GBP	2,13%	3,23%	3,29%
Azioni HM - SGD	(0,13%)	1,72%	2,45%
Azioni HM - USD	2,39%	3,52%	3,88%
Azioni ME	(0,57%)	1,08%	1,05%
Azioni MP	0,18%	1,84%	1,81%
Azioni X	1,94%	3,64%	3,60%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	OMRX Treasury Bond 1 - 30 Years Index	OMRX Treasury Bond 1 - 30 Years Index (Il parametro di riferimento è stato cambiato nel luglio 2024)	JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index
	0,86%	0,55%	4,47%
Azioni AC	1,05%	0,93%	5,77%
Azioni AP	0,84%	0,73%	5,56%
Azioni BC	1,04%	0,93%	5,77%
Azioni BI	1,26%	1,15%	6,00%
Azioni BP	0,84%	0,73%	5,56%
Azioni BQ	1,07%	-	-
Azioni E	0,09%	(0,03%)	4,77%
Azioni Y	1,64%	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	75% OMRX T-Bill and 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y	75% OMRX T-Bill and 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y	75% OMRX T-Bill and 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y
	2,37%	3,65%	3,59%
Azioni AP	2,88%	4,24%	5,00%
Azioni BC	2,87%	4,26%	4,99%
Azioni BI	3,00%	4,36%	5,11%
Azioni BP	2,88%	4,24%	5,00%
Azioni E	2,11%	3,46%	4,21%
Azioni Y	3,21%	-	-
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Bloomberg Capital US Credit Index	Bloomberg Capital US Credit Index	Bloomberg Capital US Credit Index
	7,83%	2,03%	8,18%
Azioni AI	7,21%	3,57%	7,95%
Azioni AP	6,71%	3,09%	7,45%
Azioni BC	6,98%	3,37%	7,72%
Azioni BF	7,17%	3,55%	7,91%
Azioni BI	7,21%	3,59%	7,95%
Azioni BP	6,71%	3,10%	7,45%
Azioni E	5,91%	2,33%	6,65%
Azioni HA - EUR	4,36%	1,27%	5,12%
Azioni HAI - EUR	4,85%	1,74%	5,60%
Azioni HAI - GBP	7,00%	3,20%	7,18%
Azioni HB - CHF	2,02%	(1,35%)	3,03%
Azioni HB - EUR	4,35%	1,28%	5,12%
Azioni HB - SEK	4,15%	1,02%	5,00%
Azioni HBC - EUR	4,61%	1,53%	5,38%
Azioni HBC - NOK	6,71%	-	-
Azioni HBF - DKK	4,56%	3,73%	-
Azioni HBF - EUR	4,81%	1,71%	5,56%
Azioni HB - CHF	2,53%	(0,96%)	3,41%
Azioni HBI - EUR	4,85%	1,75%	5,60%
Azioni HBI - GBP	-	3,59%	7,17%
Azioni HBI - NOK	6,93%	2,58%	5,94%
Azioni HBI - SEK	4,64%	1,46%	5,50%
Azioni HE - PLN	-	2,69%	8,34%
Azioni HY - DKK	5,09%	-	-
Azioni HY - SEK	5,18%	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	Bloomberg Capital US Credit Index	Bloomberg Capital US Credit Index	Bloomberg Capital US Credit Index
	7,83%	2,03%	8,18%
Azioni BC	6,77%	2,68%	6,84%
Azioni BI	7,01%	2,92%	7,07%
Azioni BP	6,51%	2,43%	6,56%
Azioni HAF - SEK	4,41%	0,75%	4,61%
Azioni HB - EUR	4,16%	0,62%	4,26%
Azioni HB - NOK	6,24%	1,44%	4,61%
Azioni HB - SEK	3,96%	0,33%	4,16%
Azioni HBC - EUR	4,45%	0,92%	-
Azioni HBF - DKK	4,31%	0,63%	-
Azioni HBF - EUR	4,61%	1,05%	4,69%
Azioni HBF - NOK	6,71%	1,87%	5,04%
Azioni HBF - SEK	4,42%	0,77%	4,62%
Azioni HBI - EUR	4,66%	1,07%	4,68%
Azioni HBI - NOK	6,75%	1,90%	5,08%
Azioni HBI - SEK	4,45%	0,80%	4,65%
Azioni HX - EUR	5,19%	1,61%	-
Azioni HX - NOK	7,28%	2,43%	5,63%
Azioni HY - EUR	5,19%	1,61%	5,28%
Azioni HY - SEK	4,99%	-	-
Azioni X	7,55%	3,45%	7,61%
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
	8,50%	8,22%	13,44%
Azioni BC	7,69%	6,68%	11,36%
Azioni BI	7,93%	6,91%	11,58%
Azioni BP	7,37%	6,36%	11,01%
Azioni E	6,57%	5,56%	10,19%
Azioni HB - EUR	5,08%	4,62%	8,68%
Azioni HB - NOK	7,11%	5,46%	8,97%
Azioni HB - SEK	4,85%	4,40%	8,60%
Azioni HBI - EUR	-	5,19%	9,24%
Azioni HE - PLN	-	6,12%	12,00%
Azioni HX - EUR	6,42%	5,98%	10,04%
Azioni HX - NOK	8,47%	6,84%	10,37%
Azioni HY - DKK	6,12%	5,58%	9,69%
Azioni HY - SEK	6,19%	-	-
Azioni X	8,75%	7,73%	12,43%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2025 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Nota 1c)	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index
	8,50%	8,22%	13,44%
Azioni BC	6,68%	5,36%	9,96%
Azioni BI	5,55%	5,59%	10,19%
Azioni BP	6,43%	5,08%	9,63%
Azioni HAF - SEK	4,36%	3,66%	7,80%
Azioni HB - EUR	4,10%	3,32%	7,36%
Azioni HB - NOK	6,12%	4,18%	7,65%
Azioni HB - SEK	3,86%	3,14%	7,28%
Azioni HBF - DKK	4,31%	3,45%	-
Azioni HBF - EUR	4,61%	3,84%	7,86%
Azioni HBF - NOK	6,63%	4,68%	8,16%
Azioni HBF - SEK	4,35%	3,66%	7,81%
Azioni HBI - EUR	4,65%	3,88%	7,89%
Azioni HBI - NOK	6,64%	4,74%	8,36%
Azioni HBI - SEK	4,42%	3,69%	7,82%
Azioni HX - EUR	5,42%	4,68%	-
Azioni HX - SEK	5,18%	4,48%	8,67%
Azioni HY - DKK	5,13%	4,26%	8,33%
Azioni HY - EUR	5,42%	4,67%	8,71%
Azioni HY - SEK	5,17%	4,49%	8,67%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index - Total Return	Bloomberg US Aggregate Bond Index - Total Return (Il parametro di riferimento è stato cambiato nel settembre 2024)	ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index
	7,30%	0,85%	5,01%
Azioni AC	7,12%	3,11%	3,94%
Azioni AI	7,36%	3,34%	4,17%
Azioni AP	6,65%	2,64%	3,48%
Azioni BC	7,14%	3,11%	3,95%
Azioni BD	7,54%	3,49%	4,32%
Azioni BI	7,37%	3,34%	4,17%
Azioni BP	6,66%	2,65%	3,47%
Azioni E	5,86%	1,88%	2,70%
Azioni HA - EUR	4,29%	0,86%	1,27%
Azioni HA - GBP	6,52%	2,27%	2,79%
Azioni HAD - EUR	5,21%	1,69%	2,03%
Azioni HAD - GBP	7,40%	3,15%	4,30%
Azioni HAI - EUR	4,97%	1,53%	1,93%
Azioni HAI - GBP	7,23%	2,99%	3,44%
Azioni HB - EUR	4,35%	0,85%	1,26%
Azioni HBC - EUR	4,83%	1,32%	1,73%
Azioni HBD - EUR	5,22%	1,69%	1,99%
Azioni HB - CHF	2,65%	(1,06%)	(0,17%)
Azioni HBI - EUR	5,06%	1,52%	1,94%
Azioni HE - EUR	3,57%	0,10%	0,52%
Azioni MI	-	3,37%	4,17%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.
Non viene calcolata alcuna performance se la categoria di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la categoria di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Gestione e Amministrazione

Sede legale della Società

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Consiglio di amministrazione della Società

Anouk Agnes Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Anouk Agnes è un amministratore indipendente che ha collaborato, tra l'altro, come consulente economico del Primo Ministro del Lussemburgo.
Brian Stougård Jensen Copenaghen Danimarca	Brian Stougård Jensen è Responsabile Product Offices di Nordea Asset Management. In precedenza ha condiviso la carica di Responsabile Product & Operations fino a settembre 2019. In passato, a partire dal 2013, è stato Product Office e Development Office. Ha collaborato con Nordea Asset Management a partire dal 2000.
Christophe Girondel Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Christophe Girondel è Responsabile Institutional and Wholesale Distribution di Nordea Asset Management dal 2006 ed ha assunto questa carica quando la divisione Global Fund Distribution è stata integrata con la divisione Institutional Clients nel 2014. Ha maturato 20 anni di esperienza e supervisiona le attività di distribuzione, comprese le attività relative allo sviluppo di prodotto, marketing e vendita.
Claude Kremer Lussemburgo Granducato di Lussemburgo (fino al 25 aprile 2025)	Claude Kremer è un amministratore indipendente, socio fondatore dello studio legale Arendt & Medernach e responsabile della divisione Investment Management dello studio in Lussemburgo. Il Signor Kremer è membro dell'Ordine degli Avvocati del Lussemburgo dal 1982.
Florence Stainier Lussemburgo Granducato di Lussemburgo (fino al 25 aprile 2025)	Florence Stainier ricopre il ruolo di amministratore indipendente ed è attualmente partner nella divisione Investment Management di Arendt & Medernach. La Sig.ra Stainier è iscritta all'Ordine degli Avvocati del Lussemburgo. Inoltre, Florence Stainier partecipa a vari gruppi di lavoro associati ad ALFI ed EFAMA ed è membro dell'ALCO (Association Luxembourgeoise des Compliance Officers). La Sig.ra Stainier ha conseguito un diploma come Dottore Commercialista presso l'HEC (Hautes Etudes Commerciales) di Liegi, in Belgio, e un Master in Giurisprudenza presso l'Università di Liegi.
Henrika Vikman Helsinki Finlandia	Henrika Vikman è CEO di NIM AB e Responsabile della Governance di Nordea Asset Management. È entrata in Nordea nel 2014 come Responsabile della Compliance e nel 2015 è stata nominata CEO di Nordea Funds Ltd.
Jon Griffin (Presidente) Lussemburgo Granducato di Lussemburgo (dal 25 aprile 2025)	Jon Griffin è un amministratore indipendente con una vasta esperienza maturata in questo ruolo presso importanti istituzioni finanziarie internazionali con sede in Lussemburgo e Svizzera. Inoltre, il Sig. Griffin ha ricoperto in passato la carica di membro del consiglio di amministrazione sia dell'ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) che dell'EFAMA (European Fund Asset Management Association). Jon Griffin si è laureato presso l'Institute of Bankers.
Sheenagh Gordon-Hart Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Sheenagh Gordon-Hart è un amministratore indipendente, socio di "The Directors' Office S.A.", uno studio lussemburghese di amministratori indipendenti e vanta molti anni di esperienza come amministratore esecutivo e non esecutivo.

Consiglio di amministrazione della Società di gestione

Ana Maria Guzman Quintana Madrid Spagna	Ana Guzman Quintana è un amministratore indipendente, socio e membro del Consiglio di amministrazione di Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV). Portocolom AV è una società di gestione degli investimenti autorizzata in Spagna, regolamentata e supervisionata dalla CNMV, che si concentra su temi della sostenibilità, ESG e Impact investments nonché sulla attività di consulenza gestionale al servizio di enti istituzionali, di fondazioni caritative e non-profit e di società UHNW. Ricopre le cariche di CIO e Responsabile Impact Investments.
Brian Stougård Jensen Copenaghen Danimarca	Brian Stougård Jensen è Responsabile Product Offices di Nordea Asset Management. In precedenza ha condiviso la carica di Responsabile Product & Operations fino a settembre 2019. In passato, a partire dal 2013, è stato Product Office e Development Office. Ha collaborato con Nordea Asset Management a partire dal 2000.
Graham Goodhew Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Graham Goodhew è un amministratore indipendente, andato in pensione nel 2016 come Director e Conducting Officer di JP Morgan Asset Management in Lussemburgo dopo una carriera di oltre 40 anni nel settore dei servizi finanziari. Ha maturato un'ampia esperienza nel campo dell'audit interno, della gestione del rischio e della corporate governance, nonché nella distribuzione di fondi e nella gestione degli investimenti.

Gestione e amministrazione (seguito)

Henrika Vikman
Helsinki
Finlandia
(dal 20 marzo 2025)

Henrika Vikman è entrata a far parte del gruppo Nordea presso Nordea Funds Ltd nel 2014, inizialmente come responsabile della compliance, per poi essere nominata amministratore delegato nel 2015. Prima di entrare in Nordea, la Sig.ra Vikman ha lavorato presso Fidelity International in Lussemburgo e presso altri gestori patrimoniali internazionali, quali ABN AMRO Asset Management e Alfred Berg. Henrika Vikman ha conseguito un Master in Giurisprudenza presso l'Università di Helsinki.

Nils Bolmstran (Presidente)
Stoccolma
Svezia

Nils Bolmstrand è Responsabile di Nordea Asset Management e CEO di Nordea Asset Management Holding AB dal 1° gennaio 2017. Nel 2012 è entrato in Nordea come responsabile Products and Operations nell'Asset Management, per poi diventare Responsabile di Nordea Life & Pensions nel 2015.

Incaricati della Società di gestione

Anastasiya Cadez
Copenaghen
Danimarca
(dal 19 marzo 2025)

Head of Fund Compliance, Nordea Asset Management

Antoine Sineau
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Head of Global Distribution Governance, Nordea Investment Funds S.A.

Christophe Wadeleux
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Head of Risk Management, Nordea Investment Funds S.A.

Henrik Bestue
Copenaghen
Danimarca
(dal 19 marzo 2025)

Head of Fund Risk and Administration, Nordea Asset Management

Maria Ekqvist
Helsinki, Finlandia

Head of Legal and Governance Operations, Nordea Investment Management AB, Finnish branch

Sinor Chhor
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Managing Director, Nordea Investment Funds S.A.

Thibaud Sacaze
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
(dal 19 marzo 2025)

Head of Nordea Asset Management Information Technology, Nordea Investment Funds S.A.

Gestione e amministrazione (seguito)

Gestore degli Investimenti:

Con il consenso della SICAV e della CSSF, la società di gestione ha delegato la gestione del portafoglio a Nordea Investment Management AB (comprese le filiali).

Con l'approvazione della società di gestione, il gestore degli investimenti ha nominato diversi sub-gestori degli investimenti e consulenti d'investimento, come indicato di seguito:

Gestore degli Investimenti assunto dalla Società di Gestione

Nordea Investment Management AB filiali incluse.

Mäster Samuelsgatan 21 M540
Stockholm 10571, Sweden

Sub-gestori degli investimenti e Sub-Consulenti per gli investimenti assunti dal Gestore degli Investimenti

Subgestori per gli investimenti

Ares Capital Management II LLC	1800 Avenue of the Stars, Suite 1400, Los Angeles, CA 90067, USA
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhagen, Danimarca
CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, USA
DoubleLine Capital LP	333 South Grand Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, USA
Duff & Phelps Investment Management	10 S. Wacker Drive, 19th Floor Chicago, IL 60655, USA
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, USA
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, USA
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, USA
MacKay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, USA
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hong Kong
Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd	8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower, Singapore 048424
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphia, PA 19103, USA Louisville, Kentucky 40202, USA
Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd	138 Market Street, #05-01 CapitaGreen Singapore 048946, Singapore
Nordea Asset Management UK Ltd	6th Floor, 5 Aldermanbury Square London, EC2V 7AZ, Regno Unito
Principal Asset Management LTDA	Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4221 7th Floor, Itaim Bibi São Paulo, CEP 04538-133, Brasile
Rockefeller & Co. LLC	45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, USA

Gestione e amministrazione (seguito)

Società di gestione

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Telefax: +352 27 86 50 11
Homepage: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Banca depositaria

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Agente amministrativo

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Telefax: +352 27 86 50 11
Homepage: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Autorizzazioni per la commercializzazione al pubblico

La commercializzazione al pubblico di Nordea 1, SICAV è pienamente o parzialmente autorizzata nei seguenti paesi:

Austria
Belgio
Cile
Cipro
Danimarca
Finlandia

Francia
Germania
Granducato di Lussemburgo
Grecia
Irlanda
Italia

Lichtenstein
Norvegia
Spagna
Svezia
Svizzera
Paesi Bassi

Per ulteriori dettagli relativi alle autorizzazioni per la commercializzazione al pubblico e un elenco completo dei paesi interessati si prega di contattare la società di gestione all'indirizzo sopra indicato.

Rappresentanti e Agenti per i pagamenti e informazioni al di fuori del Granducato di Lussemburgo

Austria

Agente di Servizio

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Vienna,
Austria
E-mail: foreignfunds0540@erstebank.at
Fax +43 50100 9 12139

Danimarca

Rappresentante

Nordea Danmark
Grønlandsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhagen C, Danimarca
Telefono: +45 5547 0000

Francia

Corrispondente centralizzato

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge, Francia
Telefono: +33 1 41 89 70 00
Fax: +33 1 41 89 70 05

Italia

Agente per i pagamenti

State Street Bank International GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano,
Italia
Telefono: +39 02 3211-7001/ 7002
Fax: +39 02 8796 9964

Italia

Agente per i pagamenti

Allfunds Bank S.A.U. - Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milano,
Italia
Telefono: +39 02 89 628 301
Telefax: +39 02 89 628 240

Italia

Agente per i pagamenti

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Milano,
Italia
Telefono: +39 02 9178 4661
Fax: +39 02 9178 3059

Italia

Agente per i pagamenti

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italia
Telefono: +39 015 3501 997
Fax: +39 2433 964

Italia

Agente per i pagamenti

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3
IT-53100 Siena,
Italia
Telefono: + 39 0577 294111

Italia

Agente per i pagamenti

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milano
Italia
Telefono: +39 02721 74401
Fax +39 02721 74454

Spagna

Rappresentante

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

Portogallo

Agente per i pagamenti

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 - 069, Lisbona, Portogallo
Tel +351 218 839 252

Singapore

Rappresentante

Nordea Asset Management
Singapore Pte, Ltd
138 Market Street,
#05-01 CapitaGreen,
Singapore 048946

Svezia

Agente per i pagamenti

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
S-105 71 Stoccolma,
Svezia
Telefono: +46 8 61 47000
Fax: +46 8 20 08 46

Svizzera

Rappresentante e Agente per i pagamenti

BNP Paribas, Paris, Filiale di Zurigo
Sehlnaustasse 16
8002 Zurigo,
Svizzera
Telefono: +41 58 212 61 11
Fax : +41 58 212 63 30

Regno Unito

Agente di Servizio

FE Fundinfo (UK) Limited
Unit 1.1
First Floor, Midas House,
62 Goldsworth Road,
Woking GU21 6LQ
Regno Unito
Telefono: +44 207 534 7505

Secondo la legge e le consuetudini italiane, un agente pagatore in Italia può distribuire azioni del fondo attraverso un piano di risparmio. Gli investitori al dettaglio residenti in Italia possono rivolgersi ad un agente pagatore locale per presentare richieste di negoziazione alla SICAV per loro conto (raggruppate per fondo o distributore), registrare le azioni a nome dell'investitore stesso o di un suo rappresentante, ed eseguire tutti i servizi relativi all'esercizio dei diritti degli azionisti. Si rimanda al modulo di richiesta italiano per i dettagli.

Revisore

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. Lussemburgo B-31442

